Fidelity Funds

Société d'investissement à capital variable
Costituita in Lussemburgo
RCS Lussemburgo B 34 036

# Relazione annuale e bilancio

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

Fidelity INTERNATIONAL

La presente Relazione annuale sottoposta a revisione della Società non costituisce un'offerta di Azioni. Le Azioni sono offerte sulla base delle informazioni riportate nel Prospetto informativo corrente (e nei documenti in esso citati), integrato dall'ultima Relazione annuale sottoposta a revisione disponibile della Società e dalla successiva Relazione semestrale non sottoposta a revisione eventualmente pubblicata. Per una copia gratuita del Prospetto Informativo corrente, dell'ultima Relazione annuale sottoposta a revisione e delle Relazioni semestrali non sottoposte a revisione e delle Variazioni di Portafoglio relativi alla Società, rivolgersi alla sede legale della Società o a una delle società registrate come Distributori di Fidelity Funds.

Fidelity Funds

# Indice


**Relazione degli Amministratori** **2**
**Amministratori e Funzionari responsabili** **6**
**Relazione del Gestore degli investimenti** **7**
**Note a piè di pagina** **9**
**Analisi dei gestori** **10**
**Prospetto degli Investimenti**
**Comparti Azionari**
America Fund [8] 143
American Growth Fund [8] 145
ASEAN Fund [8] 146
Asia Pacific Opportunities Fund 148
Asian Smaller Companies Fund 149
Asian Special Situations Fund [8] 151
Australian Diversified Equity Fund 153
China Consumer Fund [8] 154
China Focus Fund 156
China Innovation Fund [8] 157
Emerging Asia Fund [8] 158
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund 160
Emerging Markets Fund [8] 162
Euro STOXX 50® Fund [2] 164
European Dynamic Growth Fund [8] 165
European Growth Fund [8] 167
European Larger Companies Fund [8] 168
European Low Volatility Equity Fund [4,8] 169
European Smaller Companies Fund 171
FIRST All Country World Fund [8] 173
Germany Fund 174
Global Financial Services Fund [8] 175
Global Focus Fund [8] 176
Global Industrials Fund 178
Global Low Volatility Equity Fund [4] 179
Global Technology Fund [8] 181
Global Thematic Opportunities Fund [8] 183
Greater China Fund [8] 186
Iberia Fund [8] 187
India Focus Fund [7,8] 188
Indonesia Fund 189
Italy Fund [8] 190
Japan Growth Fund 191
Japan Value Fund 192
Latin America Fund 193
Nordic Fund [8] 194
Pacific Fund [8] 195
Sustainable All China Equity Fund [4,8] 197
Sustainable Asia Equity Fund [8] 198
Sustainable Asian Focus Fund [4,9] 200
Sustainable Biodiversity Fund [4,8] 201
Sustainable China A Shares Fund [4,8] 202
Sustainable Climate Solutions Fund [4,8] 203
Sustainable Consumer Brands Fund [8] 204
Sustainable Demographics Fund [8] 206
Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8] 208
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8] 209
Sustainable Europe Equity Fund [8] 210
Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8] 211
Sustainable Eurozone Equity Fund [8] 213
Sustainable Future Connectivity Fund [4,8] 214
Sustainable Global Equity Fund [4,9] 216
Sustainable Global Health Care Fund [8] 217
Sustainable Japan Equity Fund [8] 218
Sustainable US Equity Fund [8] 219
Sustainable Water & Waste Fund [8] 220
Switzerland Fund [8] 221
Thailand Fund 222
UK Special Situations Fund 223
World Fund [8] 225
**Comparti Azionari a reddito**
Asia Pacific Dividend Fund [8] 227
European Dividend Fund [8] 228
Global Dividend Fund [8] 229
Global Equity Income Fund [4,8] 231
Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8] 232
Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] 234
Sustainable Global Equity Income Fund [4,8] 237
**Comparto a Selezione di portafoglio**
Strategic European Fund [4] 238
**Comparti Multi Asset**
European Multi Asset Income Fund [8] 240
Global Multi Asset Defensive Fund [4] 251
Global Multi Asset Dynamic Fund 255
Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] 270
Global Multi Asset Income Fund [6,8] 284
Sustainable Multi Asset Income Fund [8] 306
**Comparto Fidelity SMART**
COMPARTI SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED (SMART) .
SMART Global Defensive Fund [4] 313
**Comparti Obbligazionari**
Asia Pacific Strategic Income Fund 324
Asian Bond Fund 327
Asian High Yield Fund 330
China Government Bond Fund [4] 333
China High Yield Fund 334
China RMB Bond Fund [8] 337
Emerging Market Corporate Debt Fund [8] 339
Emerging Market Debt Fund [8] 342
Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] 346
Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] 349
Euro Bond Fund [8] 353
Euro Corporate Bond Fund [4,8] 355
Euro Short Term Bond Fund [4,8] 357
European High Yield Fund [8] 358
Flexible Bond Fund [8] 362
Global Bond Fund [8] 367
Global Corporate Bond Fund [4,8] 372
Global High Yield Fund [4,8] 375
Global Hybrids Bond Fund [4,8] 378
Global Income Fund [8] 380
Global Inflation-linked Bond Fund [8] 383
Global Short Duration Income Fund [8] 387
Structured Credit Income Fund [4,8] 390
Sustainable Asian Bond Fund [4,8] 391
Sustainable Climate Bond Fund [4,8] 393
Sustainable Strategic Bond Fund [8] 397
Sustainable US High Yield Fund [4,8] 402
US Dollar Bond Fund [8] 404
US High Yield Fund 407
**Comparti Monetari**
Euro Cash Fund [8] 411
US Dollar Cash Fund [8] 412
**Fidelity Lifestyle Funds**
Fidelity Target™ 2020 Fund 413
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] 414
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund 415
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund 428
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] 441
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] 454
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] 464
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] 473
Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] 482
Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund [4] 491
**Comparti Absolute Return**
Absolute Return Asian Equity Fund [4,5] 500
Absolute Return Global Equity Fund [4] 502
Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] 504
Absolute Return Multi Strategy Fund [4] 507
**Comparti Azionari Riservati Istituzionali**
Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] 513
Institutional Global Focus Fund [4,8] 515
Institutional Global Sector Fund [3,4] 516
**Prospetto dell'Attivo Netto** **520**
**Prospetto del NAV per Azione** **540**
**Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto** **570**
**Prospetto dei dati concernenti le Azioni** **594**
**Note integrative al Bilancio** **624**
**I Total Expense Ratio** **675**
**Informazioni performance pregressa standardizzata** **696**
**Relazione di revisione** **721**
**Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione** **723**
**Contatti** **740**
**Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione)** **741**

Fidelity Funds

# Relazione degli Amministratori

## I Introduzione

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

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

## II Bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della società (il "Consiglio') presenta la sua relazione unitamente al bilancio sottoposto a revisione relativo all'esercizio chiuso il 30 aprile 2023.
Il bilancio sottoposto a revisione è riportato alle pagine 143 - 720 della presente Relazione Annuale e i risultati per tale esercizio sono riportati nel Conto Economico e Variazioni dell'Attivo Netto, alle pagine 570 - 593. Informazioni sui dividendi relativamente ai comparti sono riportate alle pagine 635 - 664.

Una copia della Relazione Annuale è reperibile sul sito: https://statutory.fidelityinternational.com/fidelity-funds-annual-reports/. Una copia cartacea della Relazione Annuale può essere ottenuta - su richiesta - presso gli uffici delle società registrate come distributori o presso la Sede Legale della Società.
I dati comparativi per l'anno precedente possono essere trovati nella Relazione Annuale della Società relativa all'esercizio chiuso al 30 aprile 2022.

## III Attività durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio la società ha condotto le normali attività di una società di investimento aperta. La Relazione del Gestore degli Investimenti, riportata nel prosieguo, fornisce un resoconto dell'andamento di tali attività. Al 30 aprile 2023 si contavano 11.510 Azionisti iscritti a libro soci in tutto il mondo. Il numero totale di investitori della Società è tuttavia notevolmente superiore a quello di Azionisti iscritti a libro soci perché alcuni di questi ultimi possono rappresentare le partecipazioni di numerosi clienti sottostanti. Il patrimonio gestito al 30 aprile 2023 era superiore a USD 142 miliardi.

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

A fine anno, la Società comprendeva 139 comparti attivi.
Le informazioni sulla variazione della gamma di comparti nel corso dell'anno sono riportate nelle Note integrative al bilancio alle pagine 624 - 674.

## IV Consiglio d'Amministrazione

Gli Amministratori della Società al 30 aprile 2023 sono riportati a pagina 6. Otto dei dieci Amministratori in carica al 30 aprile 2023 sono ritenuti Amministratori non esecutivi, deu dei quali sono ritenuti dal Consiglio indipendenti dal Gestore degli investimenti e privi di attività o altri legami tali da interferire sostanzialmente con l'esercizio del loro giudizio indipendente.

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

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

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

# Relazione degli Amministratori

## V Gestione della Società

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

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

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

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

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

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

### Funzionari responsabili

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

### Responsabilità dei Funzionari

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

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

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

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

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

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

# Relazione degli Amministratori

## VII Corporate Governance

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

1. Il Consiglio d'Amministrazione ha adottato i princìpi di buona governance definiti dal codice di condotta dell'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) aggiornato e riemesso nel 2022 e ritiene che la Società sia risultata conforme a essi sotto tutti gli aspetti sostanziali per l'esercizio finanziario chiuso il 30 aprile 2023.
2. Esistono accordi contrattuali che disciplinano le relazioni con FIMLUX, FFML, FID e FIL nonché altri fornitori terzi della Società.
3. Gli Amministratori assumono decisioni negli interessi della Società e dei suoi Azionisti ed evitano di partecipare a deliberazioni o decisioni che possano creare conflitti tra i loro interessi personali e quelli della Società e dei suoi Azionisti.
4. Il Consiglio si riunisce almeno quattro volte all'anno. Il Consiglio richiede e riceve relazioni dai Funzionari responsabili, da FIMLUX, FFML e FID sulle varie attività intraprese, tra cui i controlli della conformità e le procedure di gestione del rischio adottate dalle società FIL in questione. Alle riunioni partecipano su invito rappresentanti di grado superiore di FIMLUX, FFML e FID, consentendo così ai membri del Consiglio di porre quesiti sulle relazioni presentate.
5. Nell'ambito dei controlli all'interno di FIL, tutti i dipendenti del gruppo FIL sono tenuti a rispettare il Codice di condotta FIL e le politiche a esso relative che, tra l'altro, definiscono le procedure relative a operazioni di intermediazione mobiliare a titolo personale. Il Consiglio di FIL riceve regolari relazioni dall'Ethics Office on Employee Personal Trading di FIL per garantire che gli eventuali conflitti d'interesse tra operazioni personali di intermediazione da parte del personale del gruppo FIL e gli interessi della Società vengano gestiti in maniera appropriata.
6. La nomina di nuovi Amministratori è valutata dal Consiglio ed è soggetta all'approvazione della CSSF e deve inoltre essere approvata dagli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale. Il livello dei compensi degli Amministratori è sottoposto all'approvazione degli Azionisti in conformità allo Statuto. Gli Amministratori dipendenti della controllante FIL o delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023. Per gli Amministratori che non hanno rinunciato al compenso, i compensi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 sono stati pari complessivamente a USD 360.246, salvo approvazione degli Azionisti, come illustrato a pagina 631 della presente Relazione Annuale. A titolo comparativo, l'equivalente in EUR corrisponde a EUR 344.583.
7. Gli Amministratori sono impegnati a garantire che gli Azionisti siano informati in merito alle questioni relative ai rispettivi investimenti e che tutti gli Azionisti siano trattati in modo equo. La gestione e l'integrità delle informazioni concernenti la Società sul sito web Fidelity sono di responsabilità di FIL. FIMLUX è responsabile dell'accuratezza della traduzione dei documenti eventualmente messi a disposizione degli investitori in lingue diverse dall'inglese. Gli Amministratori esaminano e - se la ritengono idonea - approvano la versione in inglese del bilancio presentata alle riunioni del Consiglio stesso.

## VIII Altre informazioni

### Voto per delega

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

### Commissioni e Internal crossing

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

La Società partecipa al programma di interfunding del Gestore degli investimenti, in virtù del quale gli intermediari di FIL possono occasionalmente identificare situazioni in cui un conto o un comparto gestito da FIL procede all'acquisto dello stesso titolo che viene messo in vendita da un altro conto o comparto. Se un intermediario è in grado di confermare che è nell'interesse di entrambi i conti eseguire un'operazione tra loro anziché sul mercato, viene eseguita un'operazione tra comparti (interfunding). Nel corso dell'esercizio in esame queste transazioni ammontavano a USD 76.029.093.

## IX Ordine del giorno dell'Assemblea generale annuale

Il Consiglio d'Amministrazione propone di rimettere le questioni seguenti all'attenzione degli Azionisti nel corso dell'Assemblea generale annuale della Società convocata per il 5 ottobre 2023, alle ore 12.00:

- presentazione della Relazione del Consiglio d'Amministrazione;
- presentazione della Relazione della Società di revisione;
- approvazione del Prospetto dell'Attivo Netto e del Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto per l'esercizio chiuso al 30 aprile 2023;
- scarico del Consiglio d'Amministrazione;
- elezione/rielezione degli Amministratori;
- approvazione del pagamento dei compensi degli Amministratori;
- rielezione della Società di revisione esterna;
- approvazione del pagamento dei dividendi; e
- valutazione di ogni altra questione debitamente sottoposta all'attenzione dell'Assemblea generale annuale ai sensi dello Statuto.

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FIDELITY FUNDS

31 luglio 2023

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

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

Fidelity Funds

# Amministratori e Funzionari responsabili

## Consiglio d'Amministrazione di Fidelity Funds al 30 aprile 2023

**Jeffrey Lagarce**
Presidente del Consiglio d'Amministrazione
USA

**Anouk Agnes ^***
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

**Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.^**
Amministratore
Kuwait

**Romain Boscher ^**
Amministratore
Francia

**Didier Cherpitel ^**
Amministratore
Svizzera

**Carine Feipel ^***
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

**Glen Moreno ^**
Amministratore
USA

**Anne Richards ^**
Amministratore
Regno Unito

**Jon Skillman^***
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

**FIL (Luxembourg) S.A.**
Amministratore societario
Granducato di Lussemburgo
Rappresentata da Nishith Gandhi

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

**Romain Boscher ^**
Amministratore
Francia

**Christopher Brealey**
Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Granducato di Lussemburgo

**Eliza Dungworth**
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

**Sera Sadrettin-Perry**
Amministratore
Regno Unito

**Jon Skillman ^***
Amministratore
Granducato di Lussemburgo

## Funzionari responsabili della Società di gestione

**Florence Alexandre**
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

**Stephan von Bismarck**
Funzionario responsabile
Regno Unito

**Corinne Lamesch**
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

**Karin Winklbauer**
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

**Paul Witham**
Funzionario responsabile
Granducato di Lussemburgo

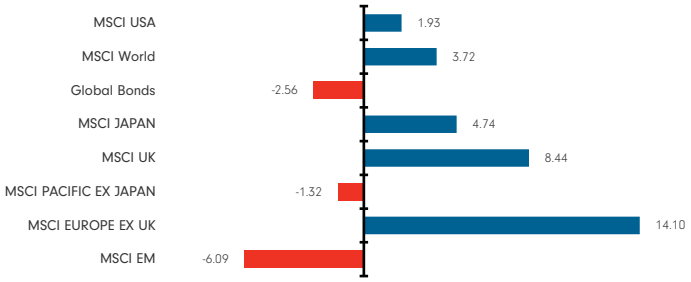
^Amministratore non esecutivo
* Considerato indipendente dal Consiglio

# Relazione del Gestore degli investimenti*

## Comparti Azionari

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

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




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

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

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

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

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

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

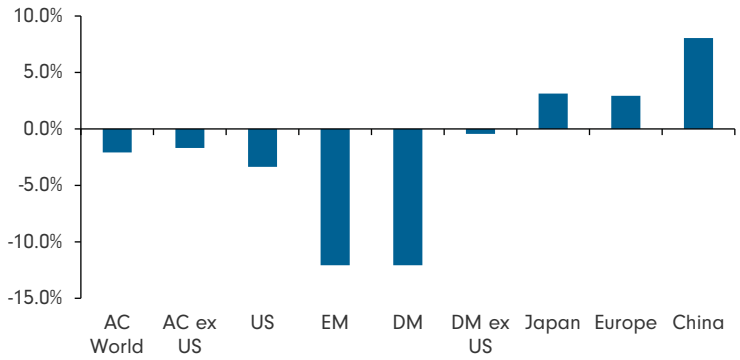
Le azioni della regione Pacifico escluso il Giappone hanno fatto registrare una flessione. Nonostante i recenti miglioramenti marginali, la pressione inflazionistica è rimasta elevata nella maggior parte dei mercati globali, inducendo le principali banche centrali ad annunciare molteplici rialzi dei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

*I dati forniti nella presente relazione hanno valore puramente storico e non sono necessariamente indicativi di performance future.

# Relazione del Gestore degli investimenti*

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

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



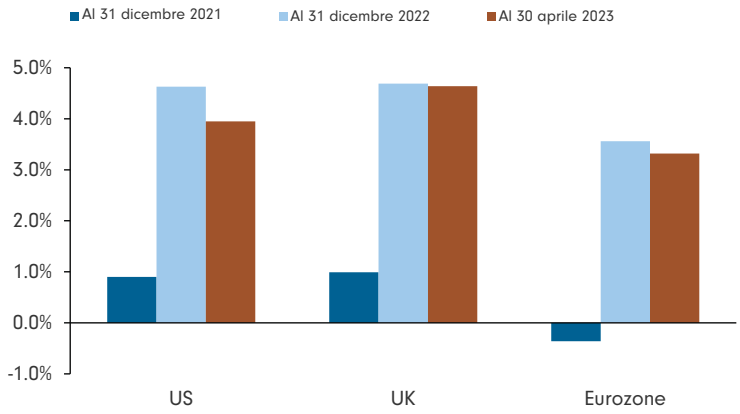

Fonte: IBES, Refinitiv DataStream, 30.04.2023
Dati per gli indici MSCI

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

## Mercati obbligazionari

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

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




Fonte: Bloomberg, 30.04.2023

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

# Note a piè di pagina

1. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla FINMA (Autorità federale svizzera di vigilanza sui mercati finanziari) e pertanto la loro distribuzione al pubblico in Svizzera non è stata approvata.

2. EURO STOXX 50® è un marchio di fabbrica registrato di STOXX LIMITED ed è stato concesso in licenza a Fidelity Funds per scopi specifici.

3. Questi comparti non sono stati dichiarati per la commercializzazione in Germania e le loro azioni non possono essere cedute agli investitori in Germania.

4. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla Securities & Futures Commission a Hong Kong e non possono essere promossi o offerti al pubblico ad Hong Kong.

5. Questi comparti non sono stati autorizzati dalla "Finanzmarktaufsicht" (Autorità Austriaca per la Vigilanza dei Mercati Finanziari) e pertanto la loro distribuzione al pubblico in Austria non è stata approvata.

6. Questi comparti sono autorizzati dalla Securities & Futures Commission a Hong Kong ai sensi della normativa Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds e non ai sensi della normativa Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Tale autorizzazione non implica una raccomandazione ufficiale.

7. Questo comparto investe in titoli azionari indiani tramite FIL Investments (Mauritius) Limited, società interamente controllata avente sede a Mauritius.

8. Questi comparti sono definiti *ex* articolo 8 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), vale a dire il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I comparti *ex* articolo 8 possono cercare di conseguire i loro obiettivi d'investimento promuovendo, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione. Alla fine della relazione è stata aggiunta una nuova sezione SFDR relativa agli obblighi di informativa.

9. Questi comparti sono definiti ex articolo 9 nell'ambito del Regolamento UE sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). I comparti ex art. 9 si pongono come obiettivo l'investimento sostenibile. Alla fine della relazione è stata aggiunta una nuova sezione SFDR relativa agli obblighi di informativa.

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

# Note sulla performance nelle Analisi dei Gestori

I rendimenti cumulativi sono calcolati da NAV pubblicato a NAV pubblicato con utile lordo reinvestito alle date ex-dividendo. Per i comparti cui è stata applicata la politica di adeguamento dei prezzi ai sensi della nota 2 a pagina 626, i rendimenti cumulativi sono calcolati al o dal prezzo NAV adeguato.

Questo calcolo non include le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento del comparto in oggetto.
I valori della performance riportati nella colonna "Dal lancio" delle tabelle sono calcolati dall'inizio delle operazioni fino al 30 aprile 2023.

La performance annualizzata è un metodo alternativo per esprimere il rendimento totale del comparto. Presuppone un tasso composto costante di crescita durante il periodo in questione e non costituisce la performance del comparto su base annua, che ha registrato fluttuazioni durante i periodi illustrati.
Si ricorda che le Analisi dei Gestori si basano sulla prima classe di Azioni indicata per ogni comparto. I dati sulle performance sono espressi nella valuta di denominazione della classe di Azioni, indicata dal codice ISO presentato.

# America Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.215 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

## Rendimento totale al 30.04.2023**

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -7,3% | 2,1% | 27,4% | 67,5% | 5,0% | 1 293,4% | 2 140,5% | 8,4% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -11,5% | -2,4% | 39,4% | 83,3% | 6,9% | 317,8% | 449,8% | 7,7% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -7,4% | 2,0% | 39,3% | 83,5% | 6,9% | 333,9% | 511,3% | 9,1% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -10,6% | -1,3% | 28,3% | 68,7% | 5,1% | 138,6% | 244,7% | 5,3% |
| Azioni A (SGD) (hedged) | 12.03.2012 | 12.03.2012 | -8,1% | 0,9% | 23,2% | 60,9% | 4,3% | 143,1% | 239,2% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -7,3% | 2,1% | 27,5% | 67,5% | 5,0% | 193,8% | 312,7% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -11,5% | -2,4% | 39,4% | 83,3% | 6,9% | 239,2% | 378,6% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 24.02.2015 | 24.02.2015 | -3,2% | 7,0% | 42,3% | 96,5% | 7,3% | 73,8% | 167,9% | 7,0% |
| Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 30.08.2013 | 30.08.2013 | -9,3% | -0,5% | 17,4% | 51,6% | 3,3% | 96,1% | 177,6% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | -5,3% | 4,9% | 25,6% | 63,6% | 4,7% | 72,3% | 145,2% | 5,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 12.07.2013 | 12.07.2013 | -10,2% | -0,9% | 13,5% | 48,0% | 2,6% | 69,1% | 136,6% | 5,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | -0,4% | 10,9% | 30,8% | 70,8% | 5,5% | 91,4% | 172,8% | 7,1% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 30.09.2013 | 30.09.2013 | -4,6% | 6,0% | 27,9% | 66,4% | 5,0% | 100,5% | 189,9% | 7,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -12,0% | -2,4% | 35,9% | 83,3% | 6,3% | 49,2% | 124,4% | 5,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -12,2% | -2,4% | 34,2% | 83,3% | 6,1% | 85,4% | 195,9% | 2,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -6,3% | 2,1% | 34,0% | 67,5% | 6,0% | 56,4% | 119,2% | 5,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | -10,6% | -2,4% | 46,0% | 83,3% | 7,9% | 47,2% | 91,1% | 6,9% |

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito Standard & Poor's 500 (Net).
Indice di riferimento Hedged SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# America Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | -9,4% | -0,9% | 19,4% | 48,0% | 3,6% | 54,5% | 108,7% | 6,2% |
| Azioni SR-ACC (USD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -7,1% | 2,1% | 28,7% | 67,5% | 5,2% | 48,0% | 120,7% | 5,1% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -10,4% | -1,3% | 29,6% | 68,7% | 5,3% | 46,8% | 119,1% | 5,0% |
| Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -8,0% | 0,9% | 24,6% | 60,9% | 4,5% | 42,5% | 111,5% | 4,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -6,6% | 2,0% | 45,4% | 83,5% | 7,8% | 146,0% | 233,3% | 10,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | -8,2% | -0,2% | 22,9% | 52,5% | 4,2% | 31,6% | 77,9% | 4,5% |
| Azioni Y (USD) | 23.05.2014 | 23.05.2014 | -6,6% | 2,1% | 33,0% | 67,5% | 5,9% | 82,3% | 146,9% | 6,9% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -10,8% | -2,4% | 45,4% | 83,3% | 7,8% | 153,9% | 239,4% | 10,2% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 23.05.2014 | 23.05.2014 | -9,6% | -0,9% | 18,5% | 48,0% | 3,5% | 55,6% | 107,4% | 5,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -6,5% | 2,1% | 33,0% | 67,5% | 5,9% | 179,2% | 244,9% | 6,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.03.2012 | 13.03.2012 | -10,8% | -2,4% | 45,3% | 83,3% | 7,8% | 221,5% | 312,6% | 11,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.09.2013 | 16.09.2013 | -9,6% | -0,9% | 18,0% | 48,0% | 3,4% | 76,3% | 133,9% | 6,1% |

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito Standard & Poor's 500 (Net).
Indice di riferimento Hedged SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# American Growth Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.035 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

### Rendimento totale al 30.04.2023**

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 30.06.1997 | 07.07.1997 | -2,8% | 2,1% | 60,7% | 67,5% | 10,0% | 690,7% | 542,6% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 04.12.2006 | 04.12.2006 | -2,8% | 2,1% | 60,8% | 67,5% | 10,0% | 198,7% | 272,8% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 04.12.2006 | 04.12.2006 | -7,2% | -2,4% | 75,8% | 83,3% | 11,9% | 246,3% | 350,0% | 7,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | -6,3% | -0,9% | 42,6% | 48,0% | 7,4% | 146,5% | 216,2% | 6,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -7,9% | -2,4% | 69,3% | 83,3% | 11,1% | 68,9% | 195,9% | 2,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | -6,3% | -2,4% | - | - | - | 59,0% | 61,8% | 11,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -2,1% | 2,0% | 83,1% | 83,5% | 12,9% | 154,5% | 174,1% | 12,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | -4,2% | -0,2% | - | - | - | 43,2% | 45,6% | 9,0% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -1,9% | 2,1% | 67,7% | 67,5% | 10,9% | 183,5% | 185,9% | 11,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -2,0% | 2,1% | 67,8% | 67,5% | 10,9% | 204,3% | 244,9% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.01.2016 | 25.01.2016 | -6,4% | -2,4% | 83,2% | 83,3% | 12,9% | 139,4% | 139,5% | 12,8% |

*Indice di riferimento: S&P 500 (Gross) fino al 31.12.1998; in seguito S&P 500 (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# ASEAN Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.113 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore predilige aziende che possono contare su robuste franchise con vantaggi sostenibili nei confronti della concorrenza, un percorso ragionevole di crescita, valutazioni interessanti con un buon profilo rischi-benefici, solidi bilanci e superiori capacità di gestione del capitale. Tra i titoli finanziari, il gestore punta molto sulle banche regionali, tra cui Bank Negara Indonesia e Hong Leong Bank. Il gestore punta anche su posizioni in titoli del settore sanitario, tra cui Medikaloka Hermina, che predilige per la sua catena di ospedali privati di alta qualità in Indonesia. La preferenza per Indofood è dovuta alla sua posizione di leadership di mercato sostenibile, con elevate barriere all'ingresso e la capacità di attrarre i consumatori.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -1,6% | 0,0 | 1,4% | -10,8% | 0,3% | 522,7% | 439,0% | 5,8% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -5,0% | -3,3% | 2,1% | -10,2% | 0,4% | 117,3% | 104,6% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -1,6% | 0,0 | 1,5% | -10,8% | 0,3% | 157,8% | 140,3% | 5,9% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | -1,5% | 0,1% | 1,4% | -10,8% | 0,3% | 29,8% | 15,2% | 2,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -6,8% | -4,4% | 6,8% | -2,4% | 1,3% | 29,7% | 24,2% | 2,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | -0,5% | 0,0 | 6,7% | -10,8% | 1,3% | 34,5% | 12,5% | 4,9% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -0,7% | 0,0 | 5,8% | -10,8% | 1,1% | 27,2% | 4,9% | 2,5% |
| Azioni Y (SGD) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | -4,3% | -3,3% | - | - | - | -1,6% | -0,7% | -0,9% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -0,7% | 0,0 | 5,9% | -10,8% | 1,2% | 88,3% | 55,6% | 4,3% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | -4,2% | -3,3% | - | - | - | -1,5% | -0,7% | -0,9% |

*Indice di riferimento: Custom MSCI ASEAN Index fino al 31.05.2007; in seguito MSCI AC ASEAN (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Asia Pacific Opportunities Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.239 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | -3,2% | -5,4% | - | - | - | 32,1% | 10,4% | 7,4% |
| Azioni A (EUR) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | -7,6% | -9,6% | - | - | - | 26,8% | 14,8% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -7,6% | -9,6% | 47,2% | 12,3% | 8,0% | 181,8% | 117,7% | 7,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -8,9% | -10,9% | - | - | - | 5,6% | -3,5% | 2,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 24.06.2020 | 24.06.2020 | -0,3% | -1,8% | - | - | - | 24,4% | 9,7% | 8,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -8,3% | -9,6% | 41,9% | 12,3% | 7,2% | 154,5% | 117,7% | 6,3% |
| Azioni I (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | -6,7% | -9,6% | - | - | - | -9,2% | -11,9% | -5,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.08.2019 | 28.08.2019 | -2,2% | -5,4% | - | - | - | 36,4% | 14,7% | 8,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.09.2017 | 27.09.2017 | -6,7% | -9,6% | 54,8% | 12,3% | 9,1% | 67,5% | 18,2% | 9,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -2,3% | -5,5% | - | - | - | 30,9% | 12,9% | 9,6% |
| Azioni Y (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | -6,8% | -9,6% | - | - | - | 37,9% | 10,7% | 8,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -2,4% | -5,4% | 40,5% | 2,6% | 7,0% | 117,0% | 36,7% | 9,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 18.02.2008 | 18.02.2008 | -6,9% | -9,6% | 53,6% | 12,3% | 9,0% | 220,1% | 117,7% | 8,0% |

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).
Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Asian Smaller Companies Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.213 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni delle aziende a piccola capitalizzazione della regione Asia escluso il Giappone hanno accusato un calo nel periodo in esame. Il morale degli investitori ha continuato a risentire delle pressioni inflazionistiche e dai rischi di recessione. I mercati hanno rivalutato le aspettative sul livello massimo dei tassi d'interesse globali, dato che l'inflazione è rimasta elevata nella maggior parte delle regioni del mondo. Le recenti turbolenze nel settore bancario globale e i timori di contagio hanno contribuito alla volatilità dei mercati regionali. L'ottimismo per la riapertura della Cina e la conseguente ripresa dell'economia hanno ridato fiducia; tuttavia i guadagni sono stati parzialmente annullati dalle crescenti tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. Il gestore continua a concentrarsi sull'analisi dei fondamentali e ritiene che investire in buone aziende gestite da gruppi dirigenti competenti e onesti a prezzi interessanti sia il modo più collaudato per guadagnare sul mercato azionario.

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. La scelta dei titoli è stata l'elemento che ha maggiormente contribuito ai rendimenti, ed anche il posizionamento settoriale e regionale ha apportato valore aggiunto. Il comparto è gestito con uno stile value/quality nei titoli delle small-cap asiatiche. Nel primo semestre 2022 i titoli value hanno fatto registrare una performance superiore a quella dei titoli growth, in quanto il mercato ha abbandonato i primi a favore dei secondi, a tutto vantaggio della performance. Nel corso del periodo non si sono verificati errori importanti o errori di commissione (in cui il comparto abbia perso molto denaro nelle azioni detenute). Anche se le partecipazioni in Japfa, China Yongda e Shine Justice hanno ridotto i rendimenti, si è trattato di perdite temporanee. Il calo delle quotazioni azionarie ha aumentato il margine di sicurezza e il gestore ha incrementato l'esposizione a tutte e tre le società. Nel frattempo le partecipazioni in Indofood CBP Sukses Makmur, Bank Mandiri, Dream International e KEI Industries hanno fatto registrare una performance positiva, in linea con la buona performance del mercato di quei Paesi. Queste aziende sono state mantenute in portafoglio perché continuano a offrire un margine di sicurezza sufficiente nonostante i recenti guadagni.

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 5,4% | -6,8% | 18,8% | 13,0% | 3,5% | 169,9% | 80,0% | 9,1% |
| Azioni A (EUR) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 0,6% | -10,9% | 29,8% | 23,7% | 5,4% | 227,4% | 118,4% | 11,0% |
| Azioni A-ACC (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 5,3% | -6,8% | 18,7% | 13,0% | 3,5% | 170,0% | 80,0% | 9,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 0,6% | -10,9% | 29,8% | 23,7% | 5,4% | 227,4% | 118,4% | 11,0% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 26.01.2015 | 26.01.2015 | 1,6% | -9,9% | 19,4% | 13,9% | 3,6% | 51,4% | 41,5% | 5,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -0,2% | -10,9% | 25,1% | 23,7% | 4,6% | 67,3% | 59,0% | 6,2% |
| Azioni I (USD) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 6,4% | -6,8% | 24,9% | 13,0% | 4,5% | 24,4% | 10,4% | 4,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 6,5% | -6,8% | - | - | - | 79,3% | 65,7% | 21,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | 1,6% | -10,9% | - | - | - | 31,9% | 29,7% | 6,9% |
| Azioni Y (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 6,2% | -6,8% | 23,9% | 13,0% | 4,4% | 85,5% | 54,1% | 8,4% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 1,4% | -10,9% | 35,5% | 23,7% | 6,3% | 88,1% | 56,3% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 6,3% | -6,8% | 23,9% | 13,0% | 4,4% | 196,1% | 80,0% | 10,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 1,5% | -10,9% | 35,5% | 23,7% | 6,3% | 72,3% | 42,2% | 7,3% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 07.12.2011 | 07.12.2011 | 6,1% | -6,9% | 35,4% | 23,8% | 6,2% | 268,1% | 124,5% | 12,1% |

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Asian Special Situations Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.036 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: MSCI AC Far East ex-Japan fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan Net fino al 31.07.2014; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR fino al 31.07.2014; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Australian Diversified Equity Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: AUD 678 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (AUD) | 06.12.1991 | 06.12.1991 | 1,3% | 2,8% | 50,2% | 48,7% | 8,5% | 1 201,4% | 1 560,6% | 8,5% |
| Azioni A-ACC (AUD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 1,3% | 2,8% | 50,3% | 48,7% | 8,5% | 176,5% | 196,7% | 6,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | -5,6% | -4,4% | - | - | - | -9,8% | -3,2% | -7,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | -4,6% | -4,4% | 38,5% | 30,2% | 6,7% | 41,0% | 31,3% | 7,1% |
| Azioni Y (EUR) | 26.01.2022 | 26.01.2022 | -9,1% | -8,6% | - | - | - | 0,3% | 5,1% | 0,3% |
| Azioni Y-ACC (AUD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 2,1% | 2,8% | 56,6% | 48,7% | 9,4% | 181,5% | 162,1% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -9,2% | -8,6% | - | - | - | 2,9% | 5,0% | 1,4% |

*Indice di riferimento: Australia All Ordinaries fino al 31.03.2000; S&P ASX 300 fino al 28.06.2002; in seguito S&P ASX 200.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# China Consumer Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4.266 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -7,9% | -5,8% | -25,0% | -22,7% | -5,6% | 56,0% | 31,7% | 3,7% |
| Azioni A (EUR) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -12,1% | -10,0% | -18,0% | -15,4% | -3,9% | 94,0% | 64,1% | 5,6% |
| Azioni A (GBP) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -8,0% | -5,9% | -18,0% | -15,3% | -3,9% | 100,6% | 70,1% | 5,9% |
| Azioni A (SGD) | 01.08.2011 | 01.08.2011 | -11,2% | -9,0% | -24,5% | -22,1% | -5,5% | 55,1% | 38,4% | 3,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -7,9% | -5,8% | -25,0% | -22,7% | -5,6% | 56,1% | 31,7% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -12,1% | -10,0% | -18,0% | -15,4% | -3,9% | 93,5% | 64,1% | 5,6% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 13.04.2011 | 13.04.2011 | -7,9% | -5,8% | -25,0% | -22,7% | -5,6% | 44,6% | 20,3% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -13,5% | -11,2% | - | - | - | -26,3% | -24,3% | -16,3% |
| Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -8,8% | -7,3% | -29,3% | -29,1% | -6,7% | 13,0% | 19,8% | 1,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | - | - | - | - | - | -5,7% | -7,9% | - |
| Azioni B-ACC (USD) | 09.11.2022 | 09.11.2022 | - | - | - | - | - | 19,6% | 21,4% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -12,6% | -10,0% | -20,1% | -15,4% | -4,4% | 14,8% | 27,6% | 2,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -12,8% | -10,0% | -21,0% | -15,4% | -4,6% | 74,4% | 71,7% | 5,2% |
| Azioni I-ACC (USD) | 15.12.2014 | 15.12.2014 | -7,0% | -5,8% | -21,2% | -22,7% | -4,7% | 25,5% | 17,4% | 2,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | -7,0% | -5,9% | - | - | - | -25,9% | -21,9% | -15,7% |
| Azioni W (GBP) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -7,1% | -5,9% | - | - | - | -41,5% | -38,2% | -21,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.02.2011 | 23.02.2011 | -7,1% | -5,8% | -21,7% | -22,7% | -4,8% | 72,0% | 31,7% | 4,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.02.2014 | 12.02.2014 | -11,4% | -10,0% | -14,4% | -15,4% | -3,1% | 53,4% | 58,3% | 4,8% |

*Indice di riferimento: MSCI China Index (Net).
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# China Focus Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.570 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 18.08.2003 | 18.08.2003 | 7,0% | -5,6% | -6,4% | -20,9% | -1,3% | 639,2% | 466,6% | 10,7% |
| Azioni A (GBP) | 04.10.2004 | 04.10.2004 | 6,9% | -5,7% | 2,3% | -13,4% | 0,5% | 633,5% | 475,6% | 11,3% |
| Azioni A (SGD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | 3,2% | -8,8% | -5,8% | -20,3% | -1,2% | 111,2% | 62,1% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | 6,9% | -5,6% | -6,4% | -20,9% | -1,3% | 12,4% | -9,3% | 1,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 24.09.2007 | 24.09.2007 | 2,1% | -9,8% | 2,4% | -13,5% | 0,5% | 89,0% | 38,9% | 4,2% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | 7,0% | -5,5% | -6,3% | -20,9% | -1,3% | 79,3% | 35,9% | 5,3% |
| Azioni C (USD) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | 5,9% | -5,6% | -11,0% | -20,9% | -2,3% | 15,4% | -2,4% | 0,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 1,6% | -9,8% | -0,1% | -13,5% | - | 53,1% | 37,4% | 6,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | 1,3% | -9,8% | -1,4% | -13,5% | -0,3% | 104,9% | 72,0% | 6,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 8,0% | -5,6% | -1,6% | -20,9% | -0,3% | 31,9% | 8,8% | 4,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | 3,1% | -9,8% | - | - | - | 15,2% | -11,7% | 4,7% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 3,4% | -8,8% | -4,8% | -20,3% | -1,0% | 12,6% | -7,2% | 1,5% |
| Azioni X-MINCOME (USD) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 9,0% | -5,6% | - | - | - | 4,8% | -35,6% | 2,0% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 7,8% | -5,6% | -2,3% | -20,9% | -0,5% | 77,0% | 23,8% | 6,1% |
| Azioni Y (GBP) | 26.10.2009 | 26.10.2009 | 7,8% | -5,7% | 6,8% | -13,4% | 1,3% | 149,7% | 70,5% | 7,0% |
| Azioni Y (SGD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 4,1% | -8,8% | -1,6% | -20,3% | -0,3% | 44,9% | 13,2% | 5,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,9% | -5,6% | -2,3% | -20,9% | -0,5% | 128,7% | 56,5% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 3,0% | -9,8% | 6,8% | -13,5% | 1,3% | 116,1% | 49,8% | 8,3% |

*Indice di riferimento: MSCI China (Net) fino al 31.01.2008; in seguito MSCI China 10% Capped (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# China Innovation Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 132 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | -8,8% | -4,1% | -31,0% | -14,4% | -7,1% | 11,2% | 54,5% | 0,8% |
| Azioni A-ACC (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -8,8% | -4,1% | - | - | - | -44,2% | -30,9% | -24,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | -12,9% | -8,3% | -24,5% | -6,4% | -5,5% | 51,1% | 109,7% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 31.05.2010 | 31.05.2010 | -8,7% | -4,0% | -31,0% | -14,4% | -7,2% | 22,4% | 70,8% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -14,2% | -9,6% | - | - | - | -32,6% | -20,1% | -20,5% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -11,8% | -7,3% | - | - | - | -46,2% | -33,4% | -25,2% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -9,8% | -7,3% | - | - | - | -45,0% | -31,5% | -24,8% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -13,4% | -8,3% | - | - | - | -42,2% | -27,6% | -22,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -13,6% | -8,3% | - | - | - | -42,6% | -27,6% | -22,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -7,9% | -4,1% | - | - | - | -44,6% | -32,8% | -24,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -12,0% | -8,3% | - | - | - | -40,2% | -27,6% | -21,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -8,1% | -4,2% | - | - | - | -39,0% | -25,7% | -20,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.11.2009 | 23.11.2009 | -8,1% | -4,1% | -28,1% | -14,4% | -6,4% | 23,3% | 54,5% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -12,0% | -8,3% | - | - | - | -40,5% | -27,6% | -21,6% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -11,3% | -7,3% | - | - | - | -43,7% | -31,5% | -23,9% |

*Indice di riferimento: MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) fino al 24.02.2021; in seguito MSCI China All Shares Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Asia Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 514 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore predilige aziende che possono contare su robuste franchise con vantaggi sostenibili nei confronti della concorrenza, un percorso ragionevole di crescita, valutazioni interessanti con un buon profilo rischi-benefici, solidi bilanci e superiori capacità di gestione del capitale. Tra i titoli finanziari il gestore punta decisamente su ICICI Bank e Axis Bank. Anche il titolo China Yongda Automobiles è tra i preferiti del gestore per via delle prospettive interessanti e degli ulteriori rialzi potenziali dei rendimenti azionari grazie all'espansione delle marche di veicoli che utilizzano nuovi tipi di energia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -2,0% | -6,8% | 4,5% | 1,9% | 0,9% | 98,7% | 64,2% | 4,7% |
| Azioni A (EUR) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -6,4% | -11,0% | 14,3% | 11,5% | 2,7% | 185,5% | 136,7% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -2,0% | -6,8% | 4,5% | 1,9% | 0,9% | 98,8% | 64,2% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 21.04.2008 | 21.04.2008 | -6,5% | -11,0% | 14,2% | 11,5% | 2,7% | 184,1% | 136,7% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 09.02.2012 | 09.02.2012 | -2,0% | -6,8% | 4,5% | 1,9% | 0,9% | 75,7% | 52,4% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | 5,0% | 2,0% | 5,1% | 7,2% | 1,0% | 82,2% | 73,9% | 5,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 06.06.2011 | 06.06.2011 | -7,1% | -11,0% | 10,0% | 11,5% | 1,9% | 91,7% | 88,9% | 5,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | -1,0% | -6,8% | 9,9% | 1,9% | 1,9% | 97,0% | 52,5% | 6,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,2% | -7,0% | 19,1% | 11,7% | 3,6% | 129,9% | 93,1% | 9,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.10.2008 | 14.10.2008 | -1,1% | -6,8% | 9,0% | 1,9% | 1,7% | 278,2% | 174,0% | 9,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -5,7% | -11,0% | 19,1% | 11,5% | 3,6% | 21,1% | 12,1% | 3,6% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) fino al 13/07/2022; in seguito MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Europe, Middle East and Africa Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 245 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -8,2% | -11,6% | -36,9% | -18,9% | -8,8% | 3,7% | -14,2% | 0,2% |
| Azioni A (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -12,4% | -15,5% | -31,0% | -11,2% | -7,1% | 25,9% | 3,8% | 1,5% |
| Azioni A (GBP) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -8,4% | -11,7% | -31,0% | -11,1% | -7,2% | 62,5% | 34,4% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -8,2% | -11,6% | -36,9% | -18,9% | -8,8% | 3,7% | -14,2% | 0,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -12,5% | -15,5% | -31,0% | -11,2% | -7,1% | 25,7% | 3,8% | 1,4% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | -1,4% | -7,8% | -24,3% | -7,0% | -5,4% | 3,3% | 7,2% | 0,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 11.06.2007 | 11.06.2007 | -13,1% | -15,5% | -33,5% | -11,2% | -7,8% | 11,5% | 3,8% | 0,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.10.2017 | 25.10.2017 | -7,3% | -11,6% | -33,6% | -18,9% | -7,9% | -29,0% | -12,6% | -6,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | -7,5% | -11,6% | -34,1% | -18,9% | -8,0% | -5,1% | -21,0% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -11,7% | -15,5% | -28,0% | -11,2% | -6,4% | -9,0% | -6,0% | -1,0% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (Net).
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Markets Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.551 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 18.10.1993 | 18.10.1993 | -9,9% | -6,5% | -11,2% | -5,1% | -2,3% | 171,6% | 340,2% | 3,4% |
| Azioni A (EUR) | 23.07.2007 | 23.07.2007 | -14,1% | -10,7% | -2,9% | 3,8% | -0,6% | 39,8% | 52,8% | 2,1% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -10,0% | -6,6% | -2,9% | 4,0% | -0,6% | 176,5% | 200,7% | 6,2% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -13,1% | -9,7% | -10,6% | -4,4% | -2,2% | 35,7% | 50,1% | 1,8% |
| Azioni A (USD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | -6,8% | -3,8% | 0,4% | 5,7% | 0,1% | 24,6% | 36,3% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -9,9% | -6,5% | -11,1% | -5,1% | -2,3% | 75,8% | 89,3% | 3,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.04.2014 | 02.04.2014 | -14,0% | -10,7% | -2,9% | 3,8% | -0,6% | 42,8% | 50,8% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -15,3% | -11,9% | 15,6% | 23,6% | 2,9% | 50,3% | 71,0% | 5,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | -9,7% | -7,0% | -9,7% | -7,0% | -2,0% | 6,5% | 7,0% | 0,7% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -10,8% | -6,5% | -16,7% | -5,1% | -3,6% | -16,7% | -6,6% | -3,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -14,5% | -10,7% | -5,2% | 3,8% | -1,1% | 20,4% | 39,8% | 2,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -14,7% | -10,7% | -6,4% | 3,8% | -1,3% | 127,7% | 215,4% | 3,7% |
| Azioni I (EUR) | 22.07.2015 | 22.07.2015 | -13,2% | -10,7% | 2,0% | 3,8% | 0,4% | 19,7% | 24,1% | 2,3% |
| Azioni I (GBP) | 20.04.2016 | 20.04.2016 | -9,1% | -6,6% | 2,1% | 4,0% | 0,4% | 49,3% | 56,0% | 5,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | -9,1% | -6,5% | -6,6% | -5,1% | -1,4% | 44,5% | 21,3% | 3,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -13,2% | -10,7% | - | - | - | -17,4% | -11,9% | -15,9% |
| Azioni RA-ACC (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | -9,6% | -6,5% | - | - | - | -33,5% | -20,4% | -24,2% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -12,9% | -9,7% | -9,7% | -4,4% | -2,0% | 10,9% | 19,6% | 1,3% |
| Azioni W (GBP) | 10.10.2016 | 10.10.2016 | -9,2% | -6,6% | 1,3% | 4,0% | 0,3% | 18,8% | 22,0% | 2,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -9,3% | -6,6% | 1,3% | 4,0% | 0,3% | 67,6% | 68,4% | 5,8% |
| Azioni Y (USD) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -9,2% | -6,5% | -7,3% | -5,1% | -1,5% | 27,2% | 21,5% | 2,5% |
| Azioni Y (EUR) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | -13,3% | -10,7% | 1,6% | 3,8% | 0,3% | -1,3% | 2,9% | -0,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -9,2% | -6,5% | -7,3% | -5,1% | -1,5% | 38,0% | 34,6% | 2,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | -13,3% | -10,7% | 1,4% | 3,8% | 0,3% | 37,4% | 31,4% | 3,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.02.2018 | 14.02.2018 | -12,3% | -6,5% | -18,5% | -5,1% | -4,0% | -22,2% | -6,4% | -4,7% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets fino al 31.12.2000; in seguito MSCI Emerging Markets (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).
Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI EM N USD Tran-83238 Index.
Indice di riferimento Hedged EUR/USD: MSCI EM N USD Tran-83116 Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Euro STOXX 50® Fund [2]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 273 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Il comparto, essendo un prodotto di tipo "passivo" o "che riproduce un indice", viene gestito in modo da produrre rendimenti quanto più possibile simili a quelli dell'indice, che è concentrato sui titoli delle 50 più importanti aziende della zona euro. Diversamente dall'indice di riferimento, il comparto deve sostenere dei costi e delle spese, ma d'altro canto può lucrare dei benefici tramite il prestito titoli, cosa che l'indice non può fare. Ciò significa che i rendimenti del comparto devono essere simili - ma non identici - a quelli dell'indice. Nel corso del periodo la classe primaria A-EUR del comparto ha reso il 18 4% in termini di euro netti, facendo meglio dell'indice, che ha reso il 17 8%. L'imposizione fiscale è stata una fonte positiva di tracking difference, secondo la quale il regime di trattenute fiscali del comparto è più favorevole rispetto all'indice a rendimento totale netto. Nel periodo, il tracking error ex-post della stessa classe è stato in media dello 0 48% (si utilizza un dato annualizzato su 3 anni, basato su 36 data point a fine mese, in quanto è considerato più valido sotto il profilo statistico). Questa misura della variabilità dei rendimenti del comparto rispetto all'indice può essere influenzata da una serie di fattori, tra cui le suddette differenze di ritenuta alla fonte, e la parziale politica di swing pricing del comparto, che è pensata per gestire la tracking difference nel modo più da vicino possibile nel tempo.

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 08.10.1996 | 03.11.1998 | 18,4% | 17,8% | 41,3% | 38,9% | 7,2% | 162,1% | 172,8% | 4,0% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2000 | 13.07.2000 | 23,9% | 23,1% | 41,2% | 39,1% | 7,2% | 101,8% | 110,0% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 18,3% | 17,8% | 41,2% | 38,9% | 7,1% | 84,1% | 81,9% | 3,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 18,5% | 17,8% | 41,9% | 38,9% | 7,3% | 114,6% | 104,5% | 5,3% |

*Indice di riferimento: EURO STOXX 50 Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Dynamic Growth Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 3.113 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 15.01.2001 | 09.02.2001 | 5,5% | 7,1% | 46,6% | 37,2% | 8,0% | 305,5% | 224,6% | 6,5% |
| Azioni A (SGD) | 11.03.2015 | 11.03.2015 | 6,6% | 8,2% | 34,8% | 26,4% | 6,2% | 78,5% | 46,0% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 5,4% | 7,1% | 46,6% | 37,2% | 8,0% | 230,6% | 124,2% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 28.07.2014 | 28.07.2014 | 18,5% | 21,0% | 64,8% | 53,8% | 10,5% | 153,7% | 101,3% | 11,2% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 30.09.2013 | 30.09.2013 | 13,6% | 15,5% | 60,4% | 49,8% | 9,9% | 171,6% | 128,6% | 11,0% |
| Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 9,1% | 10,3% | 54,5% | 44,2% | 9,1% | 101,5% | 79,8% | 9,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 9,9% | 11,5% | 59,5% | 49,4% | 9,8% | 145,2% | 105,7% | 10,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 22.08.2018 | 22.08.2018 | 4,9% | 7,1% | - | - | - | 30,6% | 36,3% | 5,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 15.01.2001 | 13.02.2001 | 4,7% | 7,1% | 41,2% | 37,2% | 7,1% | 243,6% | 222,4% | 5,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | 6,5% | 7,1% | 54,1% | 37,2% | 9,0% | 97,9% | 72,2% | 9,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 11,6% | 12,0% | 40,4% | 25,4% | 7,0% | 81,2% | 53,8% | 8,3% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 11,0% | 11,5% | - | - | - | 13,4% | 25,4% | 4,0% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 6,3% | 7,1% | 53,0% | 37,2% | 8,9% | 147,5% | 88,9% | 9,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 6,4% | 7,1% | 53,0% | 37,2% | 8,9% | 204,4% | 85,9% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 10,8% | 11,5% | 66,4% | 49,4% | 10,7% | 68,6% | 51,1% | 10,2% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 11,3% | 11,9% | 52,9% | 37,4% | 8,9% | 146,1% | 87,4% | 10,4% |

*Indice di riferimento: EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) fino al 29.06.2007; in seguito MSCI Europe (Net).
Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI Europe (Net) Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI Europe (Net) Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI Europe (Net) Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Growth Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 6.467 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori prediligono aziende di qualità, i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. Di norma il comparto ottiene buoni risultati quando si riduce il divario di valutazione tra titoli più e meno costosi, dato che tende a non possedere le società più costose del mercato. Il portafoglio è sovraponderato nei beni di largo consumo, che rappresenta la maggiore esposizione settoriale su base assoluta e relativa. Ciò è dovuto al fatto che il settore annovera numerose aziende di buona qualità, per alcune delle quali le valutazioni sono prossime a quelle inferiori pluriennali a causa dei timori per l'inflazione dei costi di produzione. I gestori stanno valutando diverse opportunità con significative potenzialità a medio termine, che tuttavia risentono negativamente delle preoccupazioni a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 3,6% | 7,1% | 16,3% | 38,2% | 3,1% | 1 340,8% | 1 280,0% | 8,5% |
| Azioni A (SGD) | 27.10.2010 | 27.10.2010 | 4,7% | 8,2% | 7,0% | 27,2% | 1,4% | 62,5% | 107,4% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | 3,6% | 7,1% | 16,4% | 38,2% | 3,1% | 50,0% | 97,5% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 7,9% | 11,5% | 26,3% | 50,5% | 4,8% | 72,7% | 113,6% | 6,0% |
| Azioni C (EUR) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | 2,5% | 7,1% | 10,6% | 38,2% | 2,0% | 26,4% | 99,2% | 1,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 2,8% | 7,1% | 12,1% | 38,2% | 2,3% | 107,9% | 133,2% | 3,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 4,6% | 7,1% | 22,4% | 38,2% | 4,1% | 28,2% | 43,7% | 4,4% |
| Azioni SR-ACC (EUR) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 3,8% | 7,1% | 17,5% | 38,2% | 3,3% | 25,5% | 49,9% | 2,9% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | 4,9% | 8,2% | 8,1% | 27,2% | 1,6% | 21,7% | 45,8% | 2,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | 9,3% | 11,9% | 21,2% | 38,3% | 3,9% | 58,2% | 81,2% | 6,0% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 4,4% | 7,1% | 21,4% | 38,2% | 3,9% | 75,6% | 95,6% | 6,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 4,4% | 7,1% | 21,3% | 38,2% | 3,9% | 114,9% | 156,0% | 5,2% |

*Indice di riferimento: FTSE World Europe ex-UK fino al 29.02.2000; in seguito FTSE World Europe fino al 31.12.2019; in seguito MSCI Europe (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: FTSE World Europe USD Hedged Total Return fino al 31.12.2019; in seguito MSCI Europe (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Larger Companies Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 330 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori prediligono aziende di qualità, i cui titoli vengono scambiati con valutazioni interessanti. Di norma il comparto ottiene buoni risultati quando si riduce il divario di valutazione tra titoli più e meno costosi, dato che tende a non possedere le società più costose del mercato. Il portafoglio è sovraponderato nei beni di largo consumo, che rappresenta la maggiore esposizione settoriale su base assoluta e relativa. Ciò è dovuto al fatto che il settore annovera numerose aziende di buona qualità, per alcune delle quali le valutazioni sono prossime a quelle inferiori pluriennali a causa dei timori per l'inflazione dei costi di produzione. I gestori stanno valutando diverse opportunità con significative potenzialità a medio termine, che tuttavia risentono negativamente delle preoccupazioni a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 16.09.2002 | 16.09.2002 | 3,7% | 7,1% | 17,0% | 37,2% | 3,2% | 231,1% | 263,5% | 6,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 3,7% | 7,1% | 17,1% | 37,2% | 3,2% | 94,6% | 123,0% | 4,0% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 3,1% | 7,1% | 14,2% | 37,2% | 2,7% | 33,0% | 63,8% | 4,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 16.09.2002 | 27.09.2002 | 2,9% | 7,1% | 12,7% | 37,2% | 2,4% | 201,3% | 281,8% | 5,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 05.06.2013 | 05.06.2013 | 4,7% | 7,1% | 23,1% | 37,2% | 4,3% | 87,8% | 100,9% | 6,6% |
| Azioni I-ACC (SGD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | 5,9% | 8,2% | 13,8% | 26,4% | 2,6% | 34,7% | 45,7% | 4,1% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 4,6% | 7,1% | 22,1% | 37,2% | 4,1% | 75,3% | 88,9% | 6,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 4,6% | 7,1% | 22,2% | 37,2% | 4,1% | 87,9% | 85,9% | 4,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 8,8% | 11,5% | 31,6% | 49,4% | 5,6% | 93,6% | 118,2% | 7,1% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Low Volatility Equity Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 4 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (EUR) | 29.06.2021 | 29.06.2021 | 0,7% | 7,1% | - | - | -2,1% | 8,5% | -1,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 29.06.2021 | 29.06.2021 | 2,2% | 7,1% | - | - | 0,5% | 8,5% | 0,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 29.06.2021 | 29.06.2021 | 6,3% | 11,9% | - | - | 1,5% | 10,7% | 0,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 29.06.2021 | 29.06.2021 | 1,5% | 7,1% | - | - | -0,6% | 8,5% | -0,3% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Smaller Companies Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.062 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori si concentrano sull'individuazione di società ben gestite in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla forte crescita delle vendite. Il comparto mostra una crescita più elevata delle vendite e degli utili, migliori caratteristiche patrimoniali e scambia a multipli leggermente più elevati rispetto all'indice, riflettendo la propensione verso le azioni growth di qualità. Il comparto ha significative posizioni sovraponderate nei settori dei materiali, dei servizi di telecomunicazione dei finanziari, mentre è sottoponderato nei settori dei titoli industriali e immobiliari.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 01.12.1995 | 28.12.1995 | -3,8% | -5,3% | 19,4% | 21,8% | 3,6% | 1 185,4% | 1 045,6% | 9,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -3,8% | -5,3% | 19,4% | 21,8% | 3,6% | 174,1% | 169,9% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 1,8% | 1,0% | 30,4% | 39,7% | 5,5% | 111,9% | 127,2% | 8,4% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22.03.2023 | 22.03.2023 | - | - | - | - | - | 4,6% | 4,6% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -4,5% | -5,3% | 15,0% | 21,8% | 2,8% | 93,9% | 289,4% | 3,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -2,8% | -5,3% | - | - | - | 38,4% | 33,7% | 7,6% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -3,0% | -5,3% | 24,6% | 21,8% | 4,5% | 120,5% | 105,4% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -3,0% | -5,3% | 24,6% | 21,8% | 4,5% | 215,6% | 199,7% | 7,9% |
| Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 0,2% | -0,9% | - | - | - | -11,0% | -16,7% | -7,8% |

*Indice di riferimento: Euromoney Smaller European Companies (Gross).
Indice di riferimento Hedged USD: Euromoney Smaller European Companies (Gross) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# FIRST All Country World Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 447 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | 1,5% | 2,1% | - | - | - | 18,7% | 24,7% | 5,2% |
| Azioni A (SGD) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | -2,1% | -1,4% | - | - | - | 16,9% | 22,8% | 4,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | -3,2% | -2,5% | - | - | - | 19,6% | 25,8% | 5,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 16.12.2019 | 13.12.2019 | -3,9% | -2,5% | - | - | - | 16,6% | 25,8% | 4,7% |
| Azioni I (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 2,5% | 2,1% | 40,1% | 40,4% | 7,0% | 81,1% | 80,4% | 7,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 2,5% | 2,1% | 40,1% | 40,4% | 7,0% | 81,1% | 80,4% | 7,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | -2,2% | -2,5% | 52,9% | 53,7% | 8,9% | 100,2% | 103,2% | 8,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 2,5% | 1,9% | 52,8% | 53,9% | 8,9% | 125,1% | 125,3% | 10,1% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 10.11.2021 | 10.11.2021 | 2,6% | 2,1% | - | - | - | -8,9% | -10,6% | -6,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 04.12.2014 | 04.12.2014 | 2,2% | 2,1% | 38,3% | 40,4% | 6,7% | 77,3% | 80,4% | 7,0% |

*Indice di riferimento: MSCI AC World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Germany Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 743 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 3,6% | 10,4% | 14,5% | 24,9% | 2,7% | 915,9% | 1 003,9% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 3,6% | 10,4% | 14,5% | 24,9% | 2,8% | 155,4% | 184,2% | 5,8% |
| Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 24.02.2015 | 24.02.2015 | 3,0% | 9,9% | 13,3% | 23,6% | 2,5% | 33,5% | 43,9% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 7,2% | 14,1% | 28,6% | 40,7% | 5,2% | 79,8% | 102,1% | 6,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | 4,6% | 10,4% | - | - | - | 26,1% | 34,7% | 5,8% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 4,5% | 10,4% | 19,5% | 24,9% | 3,6% | 44,8% | 55,4% | 4,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 4,5% | 10,4% | 19,5% | 24,9% | 3,6% | 169,9% | 159,7% | 6,8% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 3,9% | 9,9% | 18,2% | 23,6% | 3,4% | 32,2% | 39,3% | 3,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 8,1% | 14,1% | 34,1% | 40,7% | 6,0% | 55,8% | 66,3% | 5,9% |

*Indice di riferimento: Frankfurt FAZ fino al 31.12.1996; in seguito HDAX 110 Index (DAX 100 prima del 24.03.2003).
Indice di riferimento Hedged CHF: HDAX Total Return Index Hedged to CHF.
Indice di riferimento Hedged USD: HDAX Total Return Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Financial Services Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.612 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | -1,0% | -4,0% | 29,3% | 25,4% | 5,3% | 136,1% | 72,9% | 3,9% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 3,6% | 0,4% | 29,2% | 25,6% | 5,3% | 240,1% | 144,3% | 5,6% |
| Azioni A (USD) | 16.10.2013 | 16.10.2013 | 3,7% | 0,5% | 18,3% | 14,6% | 3,4% | 67,8% | 54,9% | 5,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.04.2016 | 20.04.2016 | -1,0% | -4,0% | 29,3% | 25,4% | 5,3% | 63,8% | 60,2% | 7,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 19.02.2016 | 19.02.2016 | 0,1% | -2,9% | 18,8% | 15,5% | 3,5% | 68,0% | 68,2% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 4,4% | 2,0% | 26,1% | 25,0% | 4,7% | 59,1% | 60,1% | 6,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -1,8% | -4,0% | 24,5% | 25,4% | 4,5% | 93,7% | 65,2% | 3,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | - | -4,0% | 36,1% | 25,4% | 6,4% | 50,9% | 35,6% | 6,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 08.02.2023 | 08.02.2023 | - | - | - | - | - | -5,8% | -5,7% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 4,4% | 0,4% | 34,7% | 25,6% | 6,1% | 130,8% | 100,7% | 9,6% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -0,2% | -4,0% | 34,8% | 25,4% | 6,2% | 128,3% | 94,3% | 9,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -0,2% | -4,0% | 34,9% | 25,4% | 6,2% | 180,3% | 101,3% | 7,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 4,5% | 0,5% | 23,1% | 14,6% | 4,3% | 29,8% | 20,0% | 4,9% |

*Indice di riferimento: FTSE Global Financials (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Financials (Net) fino al 01.08.2017; in seguito MSCI ACWI Financials Index (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Focus Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 807 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto investe in due tipi di aziende: compounder e transformer. Le partecipazioni nelle aziende compounder in genere hanno caratteristiche difensive, possono avere un certo potere di determinazione dei prezzi e/o storiche opportunità di crescita. Si tratta di società che stanno conoscendo una forte crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello di settori il comparto mantiene una significativa sovraponderazione nelle attività finanziarie di qualità elevata, che possono beneficiare dei rialzi dei tassi d'interesse, dell'irrigidimento del quadro normativo, di elementi trainanti della crescita ormai consolidati e delle potenzialità di penetrazione dei mercati, soprattutto quelli emergenti. A livello di titoli quello della controllante di Google Alphabet costituisce la posizione attiva più importante in portafoglio.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: MSCI World (Net) fino al 31.10.2011; in seguito MSCI AC World (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Industrials Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 301 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

Il gestore del portafoglio continua a investire in società compatibili con la sua filosofia di investimento principale che prevede di detenere buone attività con bilanci solidi, amministrate da gestori brillanti che scambiano a valutazioni ragionevoli. Il comparto è esposto ai temi chiave di lungo termine dell'automazione, della rilocalizzazione, della decarbonizzazione e dell'elettrificazione, dell'energia pulita, della digitalizzazione, della riapertura dell'economia e dei viaggi della classe media a livello globale. L'ampio posizionamento del comparto rimane invariato, con un'esposizione fondamentale al settore aerospaziale e della difesa, alle ferrovie nordamericane, a determinati titoli dei materiali scelti in base a fattori specifici delle singole società e alle aziende di distribuzione industriale.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | 5,4% | 1,2% | 61,0% | 41,6% | 10,0% | 303,5% | 225,2% | 6,3% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 10,3% | 5,8% | 60,8% | 41,8% | 10,0% | 502,7% | 382,6% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | - | - | - | - | - | 7,5% | 4,1% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 4,6% | 1,2% | 55,1% | 41,6% | 9,2% | 236,7% | 215,0% | 5,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 11,2% | 5,8% | 67,8% | 41,8% | 10,9% | 130,7% | 102,4% | 9,6% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 6,3% | 1,2% | 68,0% | 41,6% | 10,9% | 131,7% | 100,6% | 9,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 6,2% | 1,2% | 68,0% | 41,6% | 10,9% | 200,0% | 135,5% | 7,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | 11,6% | 5,9% | - | - | - | 9,7% | 4,5% | 8,4% |

*Indice di riferimento: FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Low Volatility Equity Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 35 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -1,6% | 3,2% | - | - | 19,1% | 51,3% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | -6,0% | -1,4% | - | - | 2,4% | 26,1% | 0,7% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | -7,4% | -2,7% | - | - | 32,8% | 64,3% | 7,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -1,6% | 3,2% | - | - | 18,9% | 51,3% | 4,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 09.10.2019 | 09.10.2019 | -2,3% | 2,9% | - | - | 5,1% | 40,9% | 1,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | -6,8% | -1,4% | - | - | -0,3% | 26,1% | -0,1% |
| Azioni I (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -0,2% | 3,1% | - | - | 27,8% | 53,2% | 5,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -0,2% | 3,2% | - | - | 26,3% | 51,3% | 5,4% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -0,3% | 3,1% | - | - | 27,7% | 53,2% | 5,7% |
| Azioni W (GBP) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -0,9% | 3,1% | - | - | 24,4% | 53,2% | 5,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 04.12.2018 | 04.12.2018 | -0,8% | 3,2% | - | - | 23,1% | 51,3% | 4,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | -5,3% | -1,4% | - | - | 5,2% | 26,1% | 1,6% |

*Indice di riferimento: MSCI World (Net).
Indice di riferimento SGD hedged: MSCI World (Net) Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Technology Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 14.345 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore del portafoglio continua ad adottare un approccio di tipo bottom-up ai fondamentali, e si concentra su sviluppi tecnologici strutturali per individuare aziende che siano ben posizionate per sfruttare alcune opportunità nel settore, ad esempio il cloud, il commercio elettronico e l'intelligenza artificiale. Si tratta di titoli growth a lungo termine e di altri che per qualche motivo non sono compresi dal mercato e vengono scambiati a valutazioni interessanti.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 01.09.1999 | 30.09.1999 | -0,7% | -0,5% | 137,0% | 125,2% | 18,8% | 374,4% | 372,4% | 6,8% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 3,9% | 4,0% | 136,6% | 125,5% | 18,8% | 329,6% | 339,9% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.04.2015 | 16.04.2015 | -0,7% | -0,5% | 137,0% | 125,2% | 18,8% | 241,1% | 221,9% | 16,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | -2,2% | -1,8% | - | - | - | 106,7% | 109,5% | 19,8% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | 0,3% | 0,6% | - | - | - | 96,7% | 89,2% | 14,9% |
| Azioni A-ACC (USD) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 4,0% | 4,1% | 116,7% | 105,8% | 16,7% | 315,2% | 291,5% | 17,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.07.2018 | 11.07.2018 | 1,1% | 2,0% | - | - | - | 87,7% | 77,3% | 14,0% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 4,9% | 5,3% | 128,0% | 114,7% | 17,9% | 258,2% | 238,7% | 17,5% |
| Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22.03.2023 | 22.03.2023 | - | - | - | - | - | 0,8% | 4,2% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -1,2% | -0,5% | 131,2% | 125,2% | 18,2% | 259,5% | 264,2% | 20,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -1,5% | -0,5% | 128,3% | 125,2% | 18,0% | 120,2% | 166,8% | 3,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | 0,3% | -0,5% | 149,0% | 125,2% | 20,0% | 173,2% | 153,7% | 18,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.08.2016 | 16.08.2016 | 5,0% | 4,1% | 127,7% | 105,8% | 17,9% | 226,7% | 205,9% | 19,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | 2,2% | 2,0% | - | - | - | 60,2% | 51,0% | 14,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 4,8% | 4,0% | 147,0% | 125,5% | 19,8% | 498,0% | 417,5% | 21,6% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | 0,1% | -0,5% | 147,2% | 125,2% | 19,8% | 482,6% | 440,2% | 20,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 0,1% | -0,5% | 147,3% | 125,2% | 19,9% | 1 047,0% | 833,0% | 17,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.02.2017 | 23.02.2017 | 4,9% | 4,1% | 126,2% | 105,8% | 17,7% | 181,8% | 171,9% | 18,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 15.09.2016 | 15.09.2016 | 2,1% | 2,0% | 110,8% | 89,3% | 16,1% | 187,8% | 167,8% | 17,3% |

*Indice di riferimento: FTSE Global Information Technology (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito MSCI AC World Information Technology (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Thematic Opportunities Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.762 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il portafoglio intende ottenere una crescita del capitale a lungo termine e investe in azioni che possono beneficiare dei cambiamenti strutturali o secolari dei fattori economici e sociali. Tra di esse possono figurare temi come tecnologie dirompenti, cambiamenti demografici e cambiamento climatico. Nel corso dell'anno i gestori hanno incrementato la strategia sanitaria globale, trattandosi di un settore meno sensibile al rallentamento dell'economia. È stata acquistata una nuova strategia energia pulita alla luce della crescente domanda di fonti energetiche ecologiche. È stata invece ridotta l'esposizione alla strategia tecnologica globale a fronte di una presa di benefici. La strategia consumatori cinesi è stata venduta nel 2022 per un atteggiamento di cautela nei confronti della spesa per i consumi, ma è stata reintrodotta nel 2023 dopo che la Cina ha allentato le restrizioni legate al COVID-19.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 31.12.1991 | 31.12.1991 | -1,7% | 2,1% | 13,6% | 42,6% | 2,6% | 559,2% | 780,5% | 6,2% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -6,2% | -2,5% | 24,2% | 56,1% | 4,4% | 216,3% | 326,5% | 6,2% |
| Azioni A (SGD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -5,1% | -1,4% | - | - | - | -14,8% | -2,7% | -7,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -1,8% | 2,1% | 13,6% | 42,6% | 2,6% | 101,4% | 185,4% | 4,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -6,2% | -2,5% | 24,3% | 56,1% | 4,4% | 132,5% | 231,0% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -1,7% | 2,1% | - | - | - | -13,8% | -1,6% | -7,0% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -7,6% | -3,8% | - | - | - | -7,2% | 3,0% | -4,3% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | -6,7% | -2,5% | - | - | - | -11,0% | -0,3% | -6,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -6,9% | -2,5% | - | - | - | -9,5% | 5,1% | -4,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -0,7% | 2,1% | - | - | - | -12,9% | -2,6% | -6,5% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -0,9% | 2,1% | 18,5% | 42,6% | 3,5% | 76,1% | 113,8% | 6,1% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -5,4% | -2,5% | 29,5% | 56,1% | 5,3% | 115,2% | 161,7% | 8,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | -0,9% | 2,1% | 18,5% | 42,6% | 3,5% | 114,8% | 171,8% | 5,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -5,4% | -2,5% | - | - | - | -5,9% | 5,6% | -2,9% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -4,3% | -1,4% | - | - | - | -13,3% | -2,7% | -6,7% |
| Azioni W (GBP) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -1,0% | 1,9% | - | - | - | -5,7% | 6,2% | -2,9% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,0% | 1,9% | 29,6% | 56,3% | 5,3% | 107,3% | 155,4% | 8,3% |

*Indice di riferimento: FTSE World fino al 31.12.1997; in seguito MSCI World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Greater China Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 771 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori continuano ad essere concentrati su settori in grado di produrre una crescita di qualità sostenibile nello spazio di tre-cinque anni. A seguito del processo di scelta dei titoli di tipo bottom-up, il comparto ha un'esposizione sovraponderata alla Cina e una sottoponderata a Hong Kong e Taiwan. Alcuni titoli dei beni di largo consumo, assistenza sanitaria innovativa ed energia rinnovabile sono tra le principali partecipazioni in portafoglio. L'azienda di abbigliamento sportivo Li Ning è preferita per il marchio e l'innovazione dei prodotti. La società di assicurazioni vita AIA Group e l'azienda produttrice di prodotti caseari China Mengniu Dairy figurano tra le altre posizioni principali in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -12,3% | -5,9% | -12,5% | -4,7% | -2,6% | 2 706,6% | 2 457,1% | 10,8% |
| Azioni A (SGD) | 09.07.2008 | 09.07.2008 | -15,4% | -9,1% | -12,0% | -3,9% | -2,5% | 108,3% | 86,3% | 5,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | -12,4% | -5,9% | -12,5% | -4,7% | -2,6% | 13,2% | 15,2% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 05.05.2016 | 05.05.2016 | -16,3% | -10,1% | -4,3% | 4,3% | -0,9% | 48,4% | 59,2% | 5,8% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | - | 8,0% | 15,9% | 27,2% | 3,0% | 18,4% | 30,4% | 3,4% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -16,8% | -10,1% | -6,7% | 4,3% | -1,4% | 44,7% | 59,9% | 5,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -17,0% | -10,1% | -7,8% | 4,3% | -1,6% | 153,4% | 137,2% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (USD) | 16.03.2017 | 16.03.2017 | -11,3% | -5,9% | -7,8% | -4,7% | -1,6% | 25,8% | 23,1% | 3,8% |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -15,3% | -9,1% | -11,1% | -3,9% | -2,3% | 14,8% | 18,2% | 1,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -11,6% | -5,9% | -8,7% | -4,7% | -1,8% | 127,7% | 73,4% | 5,6% |

*Indice di riferimento: Hang Seng fino al 30.04.2001; MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC fino al 29.06.2007; in seguito MSCI Golden Dragon (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Iberia Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 164 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

## Rendimento totale al 30.04.2023**

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 6,8% | 12,0% | 4,9% | 15,6% | 1,0% | 1 331,8% | 888,4% | 8,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 6,8% | 12,0% | 4,9% | 15,6% | 1,0% | 78,8% | 30,0% | 3,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 6,0% | 12,0% | 1,0% | 15,6% | 0,2% | 129,5% | 56,2% | 3,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | 8,0% | 12,0% | 10,3% | 15,6% | 2,0% | 30,3% | 41,9% | 3,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 7,8% | 12,0% | 9,5% | 15,6% | 1,8% | 73,6% | 25,7% | 3,7% |

*Indice di riferimento: composto all'80% da Madrid Stock Exchange e al 20% da Lisbon BVL fino al 31.12.2001; composto all'80% da MSCI Provisional Spain (Net) e al 20% da MSCI Provisional Portugal (Net) fino al 31.05.2002; in seguito un indice composto all'80% da MSCI Spain (Net) e al 20% da MSCI Portugal (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# India Focus Fund [7,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.927 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | -4,5% | -6,4% | 25,8% | 35,7% | 4,7% | 518,6% | 631,0% | 10,2% |
| Azioni A (EUR) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | -8,8% | -10,6% | 37,6% | 48,5% | 6,6% | 581,4% | 708,2% | 10,8% |
| Azioni A (GBP) | 23.08.2004 | 23.08.2004 | -4,6% | -6,5% | 37,5% | 48,7% | 6,6% | 789,2% | 955,5% | 12,4% |
| Azioni A (SGD) | 27.08.2007 | 27.08.2007 | -7,9% | -9,6% | 26,5% | 36,8% | 4,8% | 69,7% | 91,9% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (USD) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | -4,5% | -6,4% | 25,7% | 35,7% | 4,7% | 27,7% | 37,0% | 5,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -9,5% | -10,6% | - | - | - | 60,1% | 74,8% | 17,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 25.10.2017 | 25.10.2017 | -3,5% | -6,4% | 32,4% | 35,7% | 5,8% | 39,7% | 38,6% | 6,2% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | -3,6% | -6,5% | - | - | - | -4,8% | -2,1% | -4,0% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -3,6% | -6,4% | 31,3% | 35,7% | 5,6% | 157,2% | 120,1% | 10,4% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -8,1% | -10,6% | 43,5% | 48,5% | 7,5% | 226,0% | 180,5% | 13,0% |
| Azioni Y (GBP) | 26.10.2009 | 26.10.2009 | -3,8% | -6,5% | 43,4% | 48,7% | 7,5% | 246,5% | 172,3% | 9,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -3,7% | -6,4% | 31,3% | 35,7% | 5,6% | 127,6% | 113,5% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 21.10.2015 | 21.10.2015 | -8,1% | -10,6% | 43,5% | 48,5% | 7,5% | 78,8% | 77,1% | 8,0% |

*Indice di riferimento: MSCI India fino al 30.04.2009; in seguito MSCI India 8% Capped (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Indonesia Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 260 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Bank Mandiri Persero | 24.721.865 | 9,52 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | 21.989.398 | 8,47 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | 18.973.117 | 7,30 |
| United Tractors | 13.419.516 | 5,17 |
| Bank Central Asia | 13.404.340 | 5,16 |
| Indofood Sukses Makmur | 12.020.462 | 4,63 |
| Astra International | 11.505.843 | 4,43 |
| Telkom Indonesia Persero | 11.344.316 | 4,37 |
| AKR Corporindo | 7.259.783 | 2,80 |
| Aneka Tambang | 6.705.534 | 2,58 |

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 05.12.1994 | 05.12.1994 | -2,4% | -3,5% | 7,9% | 0,5% | 1,5% | 198,6% | 87,6% | 3,9% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -1,5% | -3,5% | 12,5% | 0,5% | 2,4% | 24,3% | 9,4% | 2,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -1,6% | -3,5% | 12,6% | 0,5% | 2,4% | 110,0% | 53,7% | 5,0% |

*Indice di riferimento: Jakarta Stock Exchange Composite fino al 29.10.2010; in seguito MSCI Indonesia IMI Capped 8%.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Italy Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 306 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il mercato ha ricevuto un rinnovato impulso dalla riapertura della Cina e da una prima trimestrale migliore del previsto. Le ridotte preoccupazioni per la carenza di energia, l'allentamento delle difficoltà di fornitura e la continua tenuta del mercato del lavoro dovrebbero costituire un vantaggio. I gestori cercano opportunità di cambiamento nelle società italiane, per le quali il mercato non vede le potenzialità di crescita futura a causa di problemi o equivoci a breve termine, ma i cui titoli vengono scambiati con multipli di valutazione interessanti, e con un'ulteriore attenzione alle forti caratteristiche di sostenibilità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 15,2% | 14,4% | 26,5% | 27,9% | 4,8% | 1 066,5% | 508,7% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | 15,3% | 14,4% | 26,5% | 27,9% | 4,8% | 97,0% | 116,5% | 7,0% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 14,7% | 14,4% | 23,3% | 27,9% | 4,3% | 53,3% | 81,7% | 6,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.03.2007 | 19.03.2007 | 14,4% | 14,4% | 21,9% | 27,9% | 4,0% | 10,9% | 13,2% | 0,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | 16,5% | 14,4% | - | - | - | 58,5% | 45,9% | 11,7% |
| Azioni Y (EUR) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 16,2% | 14,4% | 32,0% | 27,9% | 5,7% | 42,6% | 44,2% | 4,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 16,2% | 14,4% | 31,9% | 27,9% | 5,7% | 45,0% | 12,9% | 2,4% |

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

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

Fidelity Funds

# Japan Growth Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 15.164 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (JPY) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | 12,8% | 11,3% | 23,3% | 30,7% | 4,3% | 133,7% | 113,3% | 9,9% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 14.08.2006 | 14.08.2006 | 13,9% | 11,3% | 29,8% | 30,7% | 5,4% | 134,8% | 83,3% | 5,2% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | 13,7% | 11,3% | 28,6% | 30,7% | 5,2% | 151,3% | 113,3% | 10,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.07.2016 | 25.07.2016 | 3,6% | 1,2% | 13,0% | 15,0% | 2,5% | 43,8% | 41,4% | 5,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 06.05.2014 | 06.05.2014 | 14,5% | 12,7% | 25,2% | 28,1% | 4,6% | 132,4% | 103,0% | 9,8% |

*Indice di riferimento: TOPIX Total Return Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Japan Value Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 98.162 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore del portafoglio adotta un approccio alla scelta dei titoli di tipo bottom-up, basato soprattutto sull'analisi della valutazione, privilegiando titoli sottovalutati rispetto alla qualità del bilancio, alla liquidità e alla crescita potenziale degli utili. Vengono presi in considerazione anche fattori come il rendimento del capitale e la sostenibilità degli utili. Il gestore continua a vedere opportunità tra alcuni titoli ciclici nei settori legati alla tecnologia (ad es. semiconduttori e automazione della produzione), trattandosi di titoli che si avvicinano al punto più basso dei rispettivi cicli, e nelle società che beneficeranno della riapertura della Cina.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

### Rendimento totale al 30.04.2023**

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (JPY) | 30.01.2003 | 30.01.2003 | 10,5% | 11,3% | 42,8% | 30,7% | 7,4% | 429,0% | 322,1% | 8,6% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 28.03.2011 | 28.03.2011 | 11,2% | 12,7% | 38,2% | 28,1% | 6,7% | 168,2% | 159,5% | 8,5% |
| Azioni A-ACC (JPY) | 18.09.2009 | 18.09.2009 | 10,5% | 11,3% | 42,8% | 30,7% | 7,4% | 203,8% | 163,2% | 8,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 23.02.2009 | 23.02.2009 | 0,7% | 1,2% | 25,4% | 15,0% | 4,6% | 238,7% | 180,8% | 9,0% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 14,4% | 16,0% | 54,2% | 43,1% | 9,1% | 113,0% | 109,8% | 8,5% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 11,6% | 11,3% | 50,3% | 30,7% | 8,5% | 50,5% | 32,6% | 8,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.05.2022 | 11.05.2022 | - | - | - | - | - | 15,3% | 15,7% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | 6,2% | 5,8% | - | - | - | 26,0% | 9,8% | 8,2% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 14.07.2008 | 14.07.2008 | 11,5% | 11,3% | 48,9% | 30,7% | 8,3% | 230,9% | 119,2% | 8,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 03.06.2013 | 03.06.2013 | 1,6% | 1,2% | 30,9% | 15,0% | 5,5% | 122,4% | 91,0% | 8,4% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 12,0% | 12,7% | 43,7% | 28,1% | 7,5% | 43,5% | 29,9% | 7,2% |
| Azioni Y (USD) (hedged) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | 15,0% | 16,0% | - | - | - | 27,7% | 26,8% | 23,9% |

*Indice di riferimento: Russell Nomura Total Market Value Index fino al 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: Russell Normura Total Market Value Index Hedged to EUR fino al 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD fino al 30.01.2015; in seguito TOPIX Total Return Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Latin America Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 374 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori del portafoglio seguono un approccio di tipo bottom-up basato su titoli growth di qualità sui quali puntano in modo particolare, ritenendo che le società che producono una notevole liquidità e dispongono bilanci solidi offrano le opportunità più interessanti per gli investitori nel medio-lungo periodo. Nel settore industriale, che è quello maggiormente sovraponderato in portafoglio, figurano tra le partecipazioni principali i titoli dei trasporti come Grupo Aeroportuario DEL SUR SAB CV, Grupo Aeroportuario SAB CV, Localiza Rent a Car e Armac. Tra i titoli dei beni voluttuari i gestori continuano a privilegiare MercadoLibre, la società di e-commerce leader per quota di mercato in quasi tutti i mercati dell'America Latina. L'esposizione ai beni di consumo di prima necessità è limitata, poiché le prospettive di crescita rimangono deboli. Nello specifico i gestori detengono Walmart De Mexico e SLC Agricola.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 09.05.1994 | 25.05.1994 | -7,5% | 5,0% | -17,8% | -5,2% | -3,8% | 258,9% | 614,4% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | -7,6% | 5,0% | -17,8% | -5,2% | -3,8% | -3,7% | 14,2% | -0,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.04.2015 | 16.04.2015 | -11,7% | 0,3% | -10,2% | 3,7% | -2,1% | -4,0% | 11,9% | -0,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -12,2% | 0,3% | -12,4% | 3,7% | -2,6% | 14,7% | 41,4% | 2,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -12,4% | 0,3% | -13,4% | 3,7% | -2,8% | 114,5% | 302,2% | 3,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | -6,6% | 5,0% | -13,5% | -5,2% | -2,9% | 1,9% | 10,1% | 0,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -6,9% | 4,9% | -6,3% | 3,8% | -1,3% | 30,1% | 46,8% | 2,9% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -6,8% | 5,0% | -14,2% | -5,2% | -3,0% | -13,7% | -1,8% | -1,5% |
| Azioni Y (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -11,0% | 0,3% | -6,2% | 3,7% | -1,3% | -1,0% | 11,8% | -0,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -6,8% | 5,0% | -14,2% | -5,2% | -3,0% | -7,6% | 1,0% | -0,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -11,0% | 0,3% | -6,4% | 3,7% | -1,3% | -1,2% | 11,8% | -0,2% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets Latin America fino al 31.03.2009; MSCI Latin America 5% Capped (Net) fino al 31.03.2016; in seguito MSCI Emerging Markets Latin America (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Nordic Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: SEK 4.305 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (SEK) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 8,3% | 12,7% | 46,6% | 76,7% | 7,9% | 4 435,6% | 3 424,7% | 12,4% |
| Azioni A-ACC (SEK) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 8,3% | 12,7% | 46,6% | 76,7% | 7,9% | 275,2% | 350,3% | 8,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | -1,1% | 2,8% | 37,1% | 64,9% | 6,5% | 132,5% | 152,9% | 8,8% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 11,3% | 12,0% | 63,9% | 92,9% | 10,4% | 161,2% | 204,5% | 10,9% |
| Azioni Y (SEK) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | 9,2% | 12,7% | 53,0% | 76,7% | 8,9% | 55,0% | 83,7% | 8,9% |
| Azioni Y-ACC (SEK) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 9,2% | 12,7% | 52,9% | 76,7% | 8,9% | 282,9% | 312,5% | 9,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | -0,2% | 2,8% | 42,6% | 64,9% | 7,4% | 42,2% | 66,6% | 7,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 8,8% | 8,7% | 53,2% | 72,1% | 8,9% | 45,7% | 71,6% | 7,1% |

*Indice di riferimento: FTSE Nordic Index.
Indice di riferimento Hedged USD: FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).
Indice di riferimento Hedged EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Pacific Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.134 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 10.01.1994 | 10.01.1994 | -8,2% | -2,0% | -6,0% | 1,5% | -1,2% | 271,7% | 151,4% | 4,6% |
| Azioni A (SGD) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -11,4% | -5,3% | -5,4% | 2,2% | -1,1% | 40,2% | 50,1% | 3,8% |
| Azioni A (USD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | -2,8% | 4,7% | 9,7% | 22,2% | 1,9% | 26,7% | 44,9% | 3,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.06.2008 | 02.06.2008 | -12,3% | -6,4% | 2,8% | 11,0% | 0,5% | 129,6% | 108,9% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -13,6% | -7,6% | 22,2% | 32,2% | 4,1% | 62,9% | 71,0% | 6,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -13,0% | -6,4% | -1,1% | 11,0% | -0,2% | 40,9% | 60,1% | 4,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | -7,3% | -2,0% | -1,3% | 1,5% | -0,3% | 24,8% | 25,4% | 3,6% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -7,5% | -2,1% | 7,2% | 11,2% | 1,4% | 82,6% | 86,6% | 6,8% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -7,4% | -2,0% | -2,0% | 1,5% | -0,4% | 55,2% | 40,5% | 4,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -7,4% | -2,0% | -1,9% | 1,5% | -0,4% | 115,2% | 72,6% | 5,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -11,6% | -6,4% | 7,3% | 11,0% | 1,4% | 90,7% | 71,3% | 6,9% |

*Indice di riferimento: FTSE World Pacific including Japan fino al 30.09.1999; MSCI AC Pacific (Gross) fino al 30.01.2001; in seguito MSCI AC Pacific (Net).
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable All China Equity Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori si concentrano sulla scelta di società di qualità con prospettive di crescita sostenibili e ricercano opportunità da un pianeta sostenibile, da imprese sostenibili e da vite sostenibili. Nelle loro decisioni d'investimento tengono conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), promuovendo nel contempo caratteristiche di sostenibilità e contribuendo a un futuro sostenibile. Shenzhen Mindray Bio-medical Electronics (A), il più grande produttore di dispositivi medici in Cina, è una partecipazione fondamentale in portafoglio. East Money Information, azienda che fornisce servizi informatici finanziari, è favorita dalla sua posizione di leader e dal potenziale di crescita a lungo termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: MSCI China All Shares Index (Net).
Indice di riferimento Hedged (SGD/USD): MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Sustainable Asia Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 3.696 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto pone in primo piano l'interlocuzione con la dirigenza delle aziende e una più profonda integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) nel processo d'investimento per definire un portafoglio di società in crescita di alta qualità, con caratteristiche di sostenibilità elevate o in miglioramento. Il portafoglio è stato esposto per l'87,9% a titoli con rating ESG elevato, ovvero con rating BBB o superiore secondo MSCI o con rating C o superiore in base al rating ESG proprietario di Fidelity, dove i rating MSCI non sono disponibili a causa della mancata copertura. Inoltre, il 9,2% del comparto è stato investito in titoli con caratteristiche ESG inferiori ma in miglioramento. Si tratta di società con rating BB o inferiore secondo MSCI, ma per le quali i gestori del comparto ritengono che la società possa evidenziare un miglioramento grazie all'interlocuzione con la dirigenza.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -1,7% | -5,9% | 5,9% | -2,4% | 1,2% | 1 040,5% | 532,8% | 7,8% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -6,2% | -10,1% | 15,8% | 6,8% | 3,0% | 390,7% | 296,9% | 8,6% |
| Azioni A (GBP) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -1,8% | -6,0% | 15,7% | 6,9% | 3,0% | 344,5% | 276,0% | 9,3% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -5,2% | -9,1% | 6,5% | -1,7% | 1,3% | 125,0% | 95,2% | 4,9% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -1,7% | -5,9% | 5,9% | -2,4% | 1,2% | 175,2% | 134,6% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -6,2% | -10,1% | 15,8% | 6,8% | 3,0% | 216,5% | 170,7% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (NOK) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | 12,1% | 7,9% | 40,4% | 30,2% | 7,0% | 43,9% | 33,8% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | -2,5% | -5,4% | - | - | - | -23,2% | -23,4% | -13,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -1,7% | -5,9% | - | - | - | -5,5% | -8,6% | -5,3% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -1,7% | -5,9% | - | - | - | -5,4% | -8,5% | -5,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | - | - | 1,4% | 0,9% | - |
| Azioni B-ACC (USD) | 26.10.2022 | 26.10.2022 | - | - | - | - | - | 16,8% | 20,1% | - |
| Azioni C (USD) | 05.11.2007 | 05.11.2007 | -2,6% | -5,9% | 0,8% | -2,4% | 0,2% | 17,9% | 39,8% | 1,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -6,9% | -10,1% | 11,5% | 6,8% | 2,2% | 208,7% | 204,5% | 5,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.02.2018 | 28.02.2018 | -0,8% | -5,9% | 11,3% | -2,4% | 2,2% | 11,5% | -3,2% | 2,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 05.05.2016 | 05.05.2016 | -5,3% | -10,1% | 21,7% | 6,8% | 4,0% | 81,0% | 55,1% | 8,9% |
| Azioni I-ACC (NOK) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 13,2% | 7,9% | - | - | - | -2,2% | -4,5% | -1,1% |
| Azioni R-ACC (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | - | - | -1,9% | -2,5% | - |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 12.06.2015 | 12.06.2015 | -5,0% | -9,1% | 7,6% | -1,7% | 1,5% | 41,1% | 25,0% | 4,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | -1,0% | -6,0% | 20,6% | 6,9% | 3,8% | 108,0% | 87,1% | 8,3% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -0,9% | -5,9% | 10,5% | -2,4% | 2,0% | 61,5% | 39,2% | 5,1% |
| Azioni Y (EUR) | 12.09.2013 | 12.09.2013 | -5,4% | -10,1% | 20,8% | 6,8% | 3,8% | 99,5% | 70,6% | 7,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | -0,9% | -5,9% | 10,4% | -2,4% | 2,0% | 58,6% | 43,1% | 3,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 04.02.2013 | 04.02.2013 | -5,4% | -10,1% | 20,8% | 6,8% | 3,8% | 99,4% | 72,4% | 7,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | -1,4% | -5,4% | - | - | - | -21,8% | -23,4% | -12,2% |

*Indice di riferimento: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand fino al 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) fino al 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) fino al 27.02.2015; in seguito MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Asian Focus Fund [4,9]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

L'11 aprile 2023 è stato lanciato il comparto The FF - Sustainable Asian Focus Fund, che intende investire in aziende sostenibili che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"). Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento.

Il comparto si concentra sulla ricerca delle migliori opportunità tra gli investimenti sostenibili, in grado di sfruttare la crescita strutturale in Asia e di produrre effetti positivi per la società nel lungo periodo. L'attenzione si concentra sulla scelta dei titoli di tipo bottom-up e sulla ricerca di titoli di aziende vincenti a lungo termine, con validi gruppi dirigenti a valutazioni ragionevoli. La seconda banca privata indiana ICICI Bank e la seconda banca indonesiana per dimensioni di attivi Bank Rakyat Indonesia Persero sono preferite per la loro capacità di ampliare l'accesso al credito in un mercato con una bassa incidenza dell'offerta. Taiwan Semiconductor Manufacturing, leader mondiale nel settore dei semiconduttori, si caratterizza per una crescita strutturale in questo specifico settore ed è all'avanguardia in campo tecnologico. Una maggiore diffusione del software renderà più efficienti gli ambienti di lavoro e le infrastrutture.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -1,3% | -2,4% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,5% | -3,5% | - |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -1,4% | -2,5% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,5% | -3,5% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -1,2% | -2,4% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,4% | -3,5% | - |
| Azioni I-ACC (GBP) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,6% | -3,5% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,6% | -3,5% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -1,2% | -2,4% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 11.04.2023 | 11.04.2023 | - | - | - | -2,5% | -3,5% | - |

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice di riferimento Hedged (SGD/USD): MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Biodiversity Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | 2,1% | 4,9% | - |
| Azioni A (EUR) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -6,3% | -3,7% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -6,3% | -3,7% | - |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | 1,3% | 3,7% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -6,8% | -3,7% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | 2,8% | 4,9% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -5,7% | -3,7% | - |
| Azioni I-ACC (GBP) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -4,4% | -2,3% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -4,5% | -2,3% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | 2,7% | 4,9% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.09.2022 | 12.09.2022 | - | - | - | -5,8% | -3,7% | - |

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged SGD/USD: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable China A Shares Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -10,7% | -1,5% | - | - | -35,1% | -22,9% | -26,4% |
| Azioni A (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -14,8% | -5,9% | - | - | -33,4% | -20,9% | -25,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -14,8% | -5,9% | - | - | -33,4% | -20,9% | -25,0% |
| Azioni A-ACC (RMB) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -6,3% | 3,6% | - | - | -29,5% | -16,2% | -22,0% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -11,4% | -4,8% | - | - | -35,7% | -24,5% | -26,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -15,4% | -5,9% | - | - | -34,1% | -20,9% | -25,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -9,8% | -1,5% | - | - | -34,1% | -22,9% | -25,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -13,9% | -5,9% | - | - | -33,0% | -22,7% | -25,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -10,1% | -1,6% | - | - | -30,5% | -18,3% | -22,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -9,9% | -1,5% | - | - | -34,3% | -22,9% | -25,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 01.12.2021 | 01.12.2021 | -14,0% | -5,9% | - | - | -32,6% | -20,9% | -24,4% |
| Azioni Y-ACC (RMB) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -5,3% | 3,6% | - | - | -28,8% | -17,9% | -21,7% |

*Indice di riferimento: MSCI China A International (Net) Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Climate Solutions Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 21 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -4,9% | 2,1% | - | - | -19,8% | -6,7% | -11,4% |
| Azioni A (EUR) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -9,2% | -2,5% | - | - | -14,7% | -0,5% | -8,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | -9,3% | -2,5% | - | - | -17,6% | -1,4% | -10,8% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -10,6% | -3,8% | - | - | -13,6% | 3,0% | -8,2% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -6,1% | -1,4% | - | - | -20,9% | -7,6% | -12,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -9,9% | -2,5% | - | - | -15,4% | 0,0 | -8,8% |
| Azioni I-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -3,9% | 2,1% | - | - | -18,2% | -6,7% | -10,5% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -4,1% | 1,9% | - | - | -10,4% | 2,5% | -5,9% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -4,2% | 1,9% | - | - | -10,7% | 2,5% | -6,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 06.07.2021 | 06.07.2021 | -4,1% | 2,1% | - | - | -18,5% | -6,7% | -10,6% |

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Consumer Brands Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.231 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore del portafoglio cerca di investire in aziende che detengono un marchio importante e vantaggi competitivi in termini di consumatori, che si riflettono in un maggior potere di determinazione dei prezzi, nella capacità innovativa e nel possesso di una preziosa proprietà intellettuale. Fanno parte dell'universo d'investimento, senza intento limitativo, i settori dei beni di largo consumo. Viene attribuita importanza alla qualità del team di gestione e al suo track record, in quanto il gestore ritiene che una visione chiara e un'esecuzione coerente siano essenziali in un mondo globalizzato composto da una moltitudine di concorrenti. L'investimento sostenibile è fondamentale per il processo d'investimento del comparto, incentrato sulla qualità e sui fondamentali, e la strategia è incentrata su emittenti con comprovate prassi sociali e ambientali, che nel tempo dovrebbero tradursi in una leadership del marchio e una quota di mercato maggiori.

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 27.03.2013 | 27.03.2013 | 8,4% | 2,1% | 36,4% | 38,3% | 6,4% | 122,7% | 117,8% | 8,3% |
| Azioni A (EUR) | 01.09.2000 | 01.09.2000 | 3,4% | -2,5% | 49,2% | 51,3% | 8,3% | 304,2% | 273,6% | 6,4% |
| Azioni A (GBP) | 08.09.2000 | 02.10.2000 | 8,2% | 1,9% | 49,0% | 51,5% | 8,3% | 491,0% | 449,1% | 8,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | 3,4% | -2,5% | 49,1% | 51,3% | 8,3% | 52,4% | 54,6% | 8,7% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 27.10.2021 | 27.10.2021 | 8,4% | 2,1% | - | - | - | -14,5% | -8,5% | -9,9% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 1,9% | -3,8% | 77,1% | 80,1% | 12,1% | 117,8% | 109,9% | 10,6% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.06.2022 | 22.06.2022 | - | - | - | - | - | 21,7% | 7,6% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 2,9% | -2,5% | 45,5% | 51,3% | 7,8% | 74,3% | 71,2% | 8,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 3,1% | 0,1% | 26,2% | 32,0% | 4,8% | 58,1% | 56,0% | 6,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 2,7% | -2,5% | 43,7% | 51,3% | 7,5% | 166,9% | 186,7% | 9,8% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 2,8% | 0,1% | 24,6% | 32,0% | 4,5% | 121,9% | 141,6% | 7,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 9,5% | 2,1% | - | - | - | -11,0% | -11,0% | -8,6% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 9,3% | 1,9% | - | - | - | 0,3% | -1,5% | 0,2% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 9,2% | 1,9% | 55,5% | 51,5% | 9,2% | 175,9% | 148,9% | 11,7% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 4,3% | -2,5% | 55,6% | 51,3% | 9,3% | 175,7% | 143,0% | 11,1% |
| Azioni Y (GBP) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 9,2% | 1,9% | 55,6% | 51,5% | 9,2% | 137,5% | 110,3% | 12,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 9,3% | 2,1% | 42,4% | 38,3% | 7,3% | 95,1% | 74,1% | 9,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 4,3% | -2,5% | 55,6% | 51,3% | 9,2% | 401,9% | 352,6% | 11,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 4,4% | 0,1% | - | - | - | -12,9% | -11,3% | -10,1% |

*Indice di riferimento: FTSE Global Consumer Sectors w/ 5% modified cap weighting fino allo 01.10.2006; in seguito MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) fino allo 01.10.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI ACWI Consumer discretionary + staples index (Net) Hedged fino allo 01.10.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Sustainable Demographics Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.126 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento EUR Hedged: Translation Hedged EUR; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento SGD/USD Hedged: Translation Hedged SGD/USD; MSCI ACW N USD Tran-83240.
Indice di riferimento CZK/USD Hedged: Translation Hedged CZK/USD; MSCI ACW N USD Tran-14703.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.535 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Nel corso del periodo l'attenzione è rimasta concentrata sull'individuazione e sulla partecipazione in aziende con validi gruppi dirigenti e profili di rendimento interessanti, un'opportunità di reinvestimento in crescita graduale e valutazioni che offrono un margine di sicurezza adeguato basato sulla liquidità. Per quanto riguarda l'informatica, il principale settore sovraponderato del comparto, i leader del settore hardware come Taiwan Semiconductor Manufacturing, SK Hynix e Samsung Electronics sono stati tra le posizioni preferite. Nel settore dei titoli industriali il comparto ha un'esposizione significativa alla società di noleggio di aeromobili BOC Aviation, mentre in quello dei finanziari AIA Group rimane una delle posizioni high-conviction in portafoglio. Il comparto rimane sottoponderato nel settore dei materiali, dove ha un'esposizione solo al rame tramite le partecipazioni in First Quantum Minerals eSouthern Copper.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -6,1% | -6,5% | 11,4% | -5,1% | 2,2% | 47,4% | 18,3% | 4,6% |
| Azioni A (EUR) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -10,4% | -10,7% | 21,8% | 3,8% | 4,0% | 68,8% | 36,0% | 6,3% |
| Azioni A-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -6,1% | -6,5% | 11,3% | -5,1% | 2,2% | 47,3% | 18,3% | 4,6% |
| Azioni I (USD) | 26.01.2022 | 26.01.2022 | -5,2% | -6,5% | - | - | - | -19,1% | -16,5% | -15,6% |
| Azioni I (GBP) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | -5,8% | -6,6% | - | - | - | 3,6% | -2,6% | 1,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -5,2% | -6,5% | 17,1% | -5,1% | 3,2% | 60,8% | 18,3% | 5,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -9,5% | -10,7% | - | - | - | -10,1% | -11,6% | -9,7% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -5,3% | -6,6% | - | - | - | -13,8% | -16,3% | -7,7% |
| Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | -9,1% | -14,3% | - | - | - | -12,6% | -14,3% | -12,1% |
| Azioni R-ACC (USD) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | - | - | - | - | - | -1,1% | 0,0 | - |
| Azioni R-ACC (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | - | - | -1,9% | -2,1% | - |
| Azioni R-GDIST (GBP) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | -5,0% | -6,6% | - | - | - | 31,9% | 8,6% | 7,0% |
| Azioni W (GBP) | 23.01.2019 | 23.01.2019 | -5,5% | -6,6% | - | - | - | 33,2% | 11,2% | 6,9% |
| Azioni Y (EUR) | 08.07.2020 | 08.07.2020 | -9,7% | -10,7% | - | - | - | 8,8% | -0,1% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 29.09.2014 | 29.09.2014 | -5,3% | -6,5% | 16,2% | -5,1% | 3,1% | 58,2% | 18,3% | 5,5% |
| Azioni Y-ACC (HUF) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | -11,0% | -11,9% | - | - | - | 18,2% | 11,1% | 5,0% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -3,2% | -2,1% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -4,3% | -3,2% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -4,4% | -3,2% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -3,0% | -2,1% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -4,0% | -3,2% | - |
| Azioni I-ACC (GBP) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -5,1% | -4,0% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -5,1% | -4,0% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -3,0% | -2,1% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 01.02.2023 | 01.02.2023 | - | - | - | -4,1% | -3,2% | - |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Sustainable Europe Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 260 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Nel corso del periodo in esame il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi, pur evidenziando una performance inferiore a quella dell'indice, soprattutto a causa del posizionamento sottoponderato nel settore industriale e all'esposizione sovraponderata in quello dell'assistenza sanitaria. Anche la scelta dei titoli nei titoli dei servizi di comunicazione, energetici, dei materiali, industriali e informatici ha eroso i rendimenti. Ha tuttavia apportato valore una valida scelta dei titoli nei settori dei servizi di pubblica utilità e dei beni voluttuari, mentre l'esposizione sovraponderata ai beni voluttuari ha costituito un punto di forza. A livello di titoli, il conglomerato globale della nutrizione e dei materiali DSM ha pesato sui rendimenti in quanto la rigidità delle catene di approvvigionamento globali ha comportato un indebolimento dei volumi in tutte le divisioni. Alcune di queste perdite sono state compensate dalle partecipazioni nei beni voluttuari, ad esempio Inditex, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton e Zalando.

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 30.09.1998 | 30.09.1998 | 2,6% | 7,1% | 13,2% | 32,6% | 2,5% | 192,1% | 221,8% | 4,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | 2,6% | 7,1% | 13,1% | 32,6% | 2,5% | 74,8% | 102,9% | 3,4% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 9,3% | 14,3% | 24,4% | 45,6% | 4,5% | 53,0% | 102,2% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 6,7% | 11,5% | 26,7% | 49,2% | 4,8% | 60,1% | 111,9% | 5,2% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 2,1% | 7,1% | 10,4% | 32,6% | 2,0% | 23,3% | 67,5% | 3,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | 1,8% | 7,1% | 9,0% | 32,6% | 1,7% | 27,5% | 77,6% | 1,1% |
| Azioni I (EUR) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | 3,6% | 7,1% | 19,4% | 32,6% | 3,6% | 38,0% | 67,2% | 4,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | 3,6% | 7,1% | - | - | - | 14,8% | 31,7% | 3,9% |
| Azioni W (GBP) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 8,4% | 11,9% | - | - | - | 2,2% | 7,2% | 1,8% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | 3,5% | 7,1% | 18,0% | 32,6% | 3,4% | 57,5% | 93,6% | 4,8% |
| Azioni Y (SGD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 4,6% | 8,2% | 8,6% | 22,1% | 1,7% | 18,8% | 51,5% | 2,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 3,5% | 7,1% | 18,1% | 32,6% | 3,4% | 100,3% | 106,6% | 4,7% |

*Indice di riferimento: MSCI EMU (Net) fino al 27.10.2021; in seguito MSCI Europe Index (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI Europe Index (Net) hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe Index (Net) hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 123 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

I gestori si concentrano sull'individuazione di società ben gestite in grado di produrre liquidità, con una chiara posizione di leadership di mercato, un vantaggio sostenibile nei confronti della concorrenza e utili derivanti dalla forte crescita delle vendite. A ciò va associata l'analisi ambientale, sociale e di governance (ESG) a livello di titoli e settori per selezionare le società con le migliori prassi, uno sviluppo sostenibile, punteggi ESG elevati e rischi limitati di controversia. Il comparto ha posizioni sovraponderate nei titoli dei servizi di comunicazione, nei materiali e nei finanziari, mentre è sottoponderato in quelli industriali, immobiliari ed energetici.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -4,5% | -5,8% | - | - | - | -7,6% | -1,7% | -3,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 25.06.2014 | 25.06.2014 | -3,6% | -5,8% | 19,2% | 17,8% | 3,6% | 88,8% | 79,2% | 7,4% |
| Azioni RA-ACC (EUR) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | - | - | 3,0% | 3,8% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 0,7% | -1,5% | - | - | - | -5,7% | -1,5% | -2,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -3,7% | -5,8% | - | - | - | -5,9% | -1,7% | -2,7% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe Small Cap Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Eurozone Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 473 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 8,8% | 11,9% | - | - | - | 12,5% | 18,2% | 5,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 12.12.2005 | 12.12.2005 | 8,8% | 11,9% | 43,0% | 34,4% | 7,4% | 127,8% | 132,3% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | 7,2% | 10,4% | - | - | - | 22,7% | 28,6% | 8,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 12.12.2005 | 12.12.2005 | 8,0% | 11,9% | 37,7% | 34,4% | 6,6% | 100,1% | 132,3% | 4,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.11.2019 | 27.11.2019 | 10,0% | 11,9% | - | - | - | 28,3% | 21,3% | 7,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 14,8% | 17,0% | - | - | - | 24,2% | 27,2% | 8,1% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 10,8% | 11,9% | - | - | - | 42,9% | 45,3% | 15,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 9,7% | 11,9% | 49,2% | 34,4% | 8,3% | 95,9% | 82,1% | 4,4% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe (Net) fino al 29.10.2019; in seguito MSCI EMU (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Future Connectivity Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 237 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

Il comparto investe in facilitatori, reti e innovatori in via primaria nei settori dei servizi di telecomunicazioni e dell'informatica, che sono gli elementi trainanti dei progressi nella Future Connectivity. Il settore Sustainable Future Connectivity ha conosciuto una crescita superiore a quella del mercato allargato, e il comparto si prefigge di investire in società con potenzialità di crescita addirittura superiori rispetto all'universo tematico. Il comparto sfrutta questo tema con una profonda conoscenza delle tecnologie sottostanti, dei nuovi business model e di una prospettiva d'investimento globale. L'attenzione alla sostenibilità costituisce una parte fondamentale di questo processo, in particolare per quanto riguarda l'etica digitale.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -9,4% | 2,1% | - | - | -12,4% | 22,9% | -5,1% |
| Azioni A (EUR) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -13,6% | -2,5% | - | - | -22,8% | 10,2% | -11,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -13,6% | -2,5% | - | - | 41,4% | 52,6% | 8,2% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -14,8% | -3,8% | - | - | -10,6% | 23,6% | -4,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -12,4% | 0,1% | - | - | -25,2% | 6,2% | -12,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -7,9% | -6,9% | - | - | -23,9% | 5,2% | -11,4% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -7,1% | -4,6% | - | - | -23,9% | 18,1% | -11,4% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | -10,3% | -1,4% | - | - | -30,6% | -8,2% | -20,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | -14,1% | -2,5% | - | - | 6,2% | 41,6% | 2,0% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -8,5% | 2,1% | - | - | -10,0% | 22,9% | -4,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -12,6% | -2,5% | - | - | 47,9% | 52,6% | 9,3% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.02.2019 | 27.02.2019 | -8,7% | 1,9% | - | - | 41,1% | 49,5% | 8,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -8,6% | 2,1% | - | - | -10,5% | 22,9% | -4,3% |
| Azioni Y (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -12,8% | -2,5% | - | - | 46,9% | 52,6% | 9,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 11.12.2018 | 11.12.2018 | -12,8% | -2,5% | - | - | 46,8% | 52,6% | 9,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -11,6% | 0,1% | - | - | -23,6% | 6,2% | -11,3% |

*Indice di riferimento: MSCI All Country World Communications Services (Net) fino al 30.09.2019; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Equity Fund [4,9]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 1,9% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 2,0% | - |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 1,9% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 2,0% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 1,9% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 2,0% | - |
| Azioni I-ACC (GBP) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 0,7% | 1,1% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 0,7% | 1,1% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 1,9% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | 1,6% | 2,0% | - |

*Indice di riferimento: MSCI AC World (Net).
Indice di riferimento: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Health Care Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.648 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) fino al 29.09.2006; in seguito MSCI AC World Health Care (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Japan Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: JPY 48.678 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (JPY) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | 6,2% | 11,3% | 37,3% | 30,7% | 6,6% | 112,7% | 121,7% | 2,3% |
| Azioni A (EUR) | 16.02.2004 | 16.02.2004 | -3,2% | 1,2% | 20,8% | 15,0% | 3,8% | 70,2% | 159,1% | 2,8% |
| Azioni A (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -2,2% | 2,4% | 11,0% | 5,9% | 2,1% | -19,0% | 19,2% | -1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -3,2% | 1,2% | 20,7% | 15,0% | 3,8% | 24,7% | 80,0% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 9,9% | 16,0% | 48,6% | 43,1% | 8,2% | 86,3% | 116,7% | 6,9% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 27.04.2022 | 27.04.2022 | 9,4% | 2,4% | - | - | - | 12,1% | 3,5% | 12,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 01.09.2000 | 11.09.2000 | -3,9% | 1,2% | 16,3% | 15,0% | 3,1% | -35,0% | 28,4% | -1,9% |
| Azioni I (USD) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 2,5% | 5,9% | - | - | - | -15,4% | -9,4% | -9,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -2,3% | 1,2% | - | - | - | -4,9% | -3,0% | -2,4% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | 11,2% | 16,0% | - | - | - | 15,2% | 18,3% | 7,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | 2,2% | 5,8% | - | - | - | -6,1% | -2,6% | -3,0% |
| Azioni X (JPY) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | 8,2% | 11,3% | - | - | - | 56,6% | 45,9% | 12,2% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -2,4% | 1,2% | 26,0% | 15,0% | 4,7% | 82,7% | 91,0% | 6,5% |
| Azioni Y-ACC (JPY) | 22.10.2007 | 22.10.2007 | 7,1% | 11,3% | 43,3% | 30,7% | 7,5% | 42,3% | 84,6% | 2,3% |

*Indice di riferimento: TOPIX Total Return Index.
Indice di riferimento Hedged USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable US Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 223 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

## Rendimento totale al 30.04.2023**

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

*Indice di riferimento: S&P 500 (Net).
Indice di riferimento Hedged EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Water & Waste Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.949 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

### Rendimento totale al 30.04.2023**

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

*Indice di riferimento: MSCI All Country World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Water & Waste Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni W (GBP) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -4,3% | 1,9% | - | - | 34,1% | 48,0% | 6,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -4,3% | 1,9% | - | - | 34,1% | 48,0% | 6,8% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -7,6% | -2,5% | - | - | 17,5% | 30,9% | 6,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -4,2% | 2,1% | - | - | 28,4% | 41,6% | 5,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -8,5% | -2,5% | - | - | 33,2% | 47,1% | 6,6% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 28.11.2018 | 28.11.2018 | -8,1% | -6,4% | - | - | 15,3% | 28,9% | 3,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 07.11.2018 | 07.11.2018 | -7,5% | -2,5% | - | - | 15,5% | 47,1% | 3,3% |

*Indice di riferimento: MSCI All Country World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Switzerland Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: CHF 268 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (CHF) | 13.02.1995 | 13.02.1995 | -2,9% | -4,6% | 21,2% | 39,9% | 3,9% | 656,6% | 535,1% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (CHF) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -2,9% | -4,6% | 21,2% | 39,9% | 3,9% | 73,2% | 96,9% | 3,4% |
| Azioni Y-ACC (CHF) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -2,1% | -4,6% | 26,4% | 39,9% | 4,8% | 101,5% | 120,4% | 4,7% |

*Indice di riferimento: composto al 50% da Switzerland Stock Market e al 50% da Switzerland Stock Market Medium Cap Index fino al 31.12.2001; MSCI Provisional Switzerland (Net) fino al 31.05.2002; in seguito MSCI Switzerland (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Thailand Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 176 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -6,2% | -7,8% | -23,3% | -19,6% | -5,2% | 501,8% | 182,7% | 5,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 19.05.2015 | 19.05.2015 | -6,2% | -7,8% | -23,3% | -19,6% | -5,2% | -1,5% | -0,5% | -0,2% |
| Azioni Y (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -5,4% | -7,8% | -19,9% | -19,6% | -4,3% | 25,4% | 19,2% | 3,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | -5,4% | -7,8% | -20,0% | -19,6% | -4,4% | 151,9% | 120,0% | 6,3% |

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

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

Fidelity Funds

# UK Special Situations Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: GBP 119 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

## Rendimento totale al 30.04.2023**

| | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (GBP) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | 4,8% | 6,0% | - | - | 21,9% | 24,7% | 9,3% |
| Azioni A-ACC (GBP) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 4,9% | 6,0% | - | - | 1,6% | 10,3% | 0,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.09.2019 | 11.09.2019 | 0,2% | 1,4% | - | - | 14,4% | 21,4% | 3,8% |
| Azioni I (GBP) | 26.06.2018 | 26.06.2018 | 6,0% | 6,0% | - | - | 16,9% | 22,4% | 3,3% |
| Azioni W (GBP) | 26.09.2018 | 26.09.2018 | 5,8% | 6,0% | - | - | 14,9% | 21,9% | 3,1% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 25.08.2021 | 25.08.2021 | 5,7% | 6,0% | - | - | 2,0% | 10,1% | 1,2% |

*Indice di riferimento: FTSE All Share Total Return Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# World Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 4.995 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: FTSE World fino al 31.12.1997; un indice composto al 60% da MSCI World (Net) e al 40% da MSCI Europe ex-UK (Net) fino al 13.06.2014; in seguito MSCI World (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI World (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged JPY: MSCI World (Net) Hedged to JPY.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI World (Net) Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Asia Pacific Dividend Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 434 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il gestore è alla ricerca di società con un solido business moat e politiche di ripartizione del capitale credibili, in grado di offrire agli investitori rendimenti composti e pagamenti di dividendi. La preferenza è verso società con un flusso di dividendi sostenibile, solidi bilanci alle spalle e flussi di cassa prevedibili. Uni-President Enterprises è favorita per la sua valutazione interessante e un solido business model. China Yangtze Power è un'altra partecipazione preferita. Si tratta della principale azienda idroelettrica globale con un bilancio solido e una stabile politica dei dividendi.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 16.12.2004 | 16.12.2004 | -1,4% | -5,1% | 23,2% | 4,0% | 4,3% | 255,0% | 254,2% | 7,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 1,1% | -3,0% | 28,0% | 5,7% | 5,1% | 80,7% | 53,8% | 6,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.01.2013 | 24.01.2013 | -1,4% | -5,1% | 23,2% | 4,0% | 4,3% | 74,9% | 45,6% | 5,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 16.10.2014 | 16.10.2014 | -1,4% | -5,1% | 23,2% | 4,1% | 4,3% | 67,5% | 43,3% | 6,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | - | - | - | - | - | 0,6% | -1,3% | - |
| Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 25.01.2023 | 25.01.2023 | - | - | - | - | - | -4,5% | -6,3% | - |
| Azioni Y (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -0,5% | -5,1% | 28,5% | 4,0% | 5,2% | 85,7% | 56,6% | 8,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -0,6% | -5,1% | 28,6% | 4,0% | 5,2% | 85,4% | 53,6% | 8,3% |

*Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).
Indice di riferimento: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Dividend Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 299 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Dividend Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 12.836 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 04.05.2012 | 04.05.2012 | 4,7% | 2,1% | 36,4% | 40,4% | 6,4% | 129,5% | 151,4% | 7,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -0,1% | -2,5% | 49,1% | 53,7% | 8,3% | 55,5% | 77,3% | 5,9% |
| Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 7,2% | 5,9% | 51,9% | 47,7% | 8,7% | 96,0% | 107,0% | 7,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 1,4% | 0,1% | 36,9% | 33,6% | 6,5% | 150,3% | 149,8% | 8,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.11.2013 | 05.11.2013 | 12,8% | 12,1% | 58,8% | 54,3% | 9,7% | 119,4% | 130,4% | 8,6% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 26.06.2019 | 26.06.2019 | -0,1% | -2,5% | - | - | - | 26,9% | 38,7% | 6,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 23.01.2014 | 23.01.2014 | 2,6% | 0,6% | 43,6% | 37,3% | 7,5% | 102,4% | 109,4% | 7,9% |
| Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 15.09.2016 | 15.09.2016 | 8,3% | 7,1% | 54,9% | 50,3% | 9,2% | 72,5% | 90,6% | 8,6% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | 2,9% | 1,3% | 58,5% | 55,2% | 9,7% | 139,4% | 144,5% | 10,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | 4,7% | 2,1% | 36,4% | 40,4% | 6,4% | 60,3% | 77,9% | 7,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | 3,7% | 0,7% | - | - | - | -1,6% | -8,5% | -1,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 4,7% | 2,1% | 36,4% | 40,4% | 6,4% | 139,1% | 158,2% | 8,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | - | -2,5% | 49,2% | 53,7% | 8,3% | 183,9% | 206,7% | 9,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 10.05.2012 | 10.05.2012 | 4,8% | 2,1% | 36,4% | 40,5% | 6,4% | 134,0% | 158,6% | 8,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 1,1% | -1,4% | 37,2% | 41,5% | 6,5% | 152,9% | 173,4% | 8,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | 4,4% | 3,2% | 52,2% | 50,9% | 8,8% | 69,6% | 90,4% | 8,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 28.10.2013 | 28.10.2013 | 2,7% | 0,6% | 43,6% | 37,3% | 7,5% | 108,8% | 117,1% | 8,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | 3,2% | 2,1% | 49,3% | 40,5% | 8,4% | 64,3% | 79,7% | 7,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 10.05.2017 | 10.05.2017 | 3,7% | 2,0% | 48,3% | 45,2% | 8,2% | 50,3% | 59,8% | 7,1% |
| Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 4,7% | 2,1% | 36,4% | 40,4% | 6,4% | 139,0% | 158,2% | 8,0% |

*Indice di riferimento: MSCI AC World Index (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.
Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.
Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Global Dividend Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | - | -2,5% | 49,2% | 53,7% | 8,3% | 184,0% | 206,7% | 9,7% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -0,6% | -2,5% | 45,4% | 53,7% | 7,8% | 51,8% | 89,0% | 6,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 0,9% | 0,1% | 33,6% | 33,6% | 6,0% | 44,7% | 68,6% | 5,4% |
| Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | 0,9% | 0,1% | 33,5% | 33,6% | 5,9% | 44,5% | 68,6% | 5,4% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -0,5% | -2,5% | 45,5% | 53,7% | 7,8% | 52,4% | 89,0% | 6,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2014 | 10.03.2014 | -0,8% | -2,5% | 43,6% | 53,7% | 7,5% | 96,9% | 138,6% | 7,7% |
| Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | 0,7% | 0,1% | 31,8% | 33,6% | 5,7% | 108,6% | 137,0% | 7,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 0,9% | -2,5% | 56,5% | 53,7% | 9,4% | 216,0% | 206,7% | 10,8% |
| Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 5,5% | 3,2% | 60,3% | 50,9% | 9,9% | 88,5% | 90,3% | 8,5% |
| Azioni I-QDIST (EUR) | 24.06.2020 | 24.06.2020 | 1,0% | -2,5% | - | - | - | 28,9% | 34,4% | 9,3% |
| Azioni RY (EUR) | 10.08.2022 | 10.08.2022 | - | - | - | - | - | 2,2% | -4,2% | - |
| Azioni SR-ACC (SGD) | 04.04.2016 | 04.04.2016 | 1,2% | -1,4% | 38,6% | 41,5% | 6,7% | 56,2% | 85,9% | 6,5% |
| Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 04.04.2016 | 04.04.2016 | 1,3% | -1,4% | 38,6% | 41,5% | 6,8% | 56,4% | 85,9% | 6,5% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 5,5% | 1,9% | 55,7% | 53,9% | 9,3% | 139,4% | 151,6% | 10,0% |
| Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 02.06.2014 | 02.06.2014 | 5,5% | 1,9% | 55,6% | 53,9% | 9,3% | 130,3% | 144,0% | 9,8% |
| Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | 3,8% | 1,9% | 48,8% | 44,7% | 8,3% | 64,1% | 67,5% | 8,2% |
| Azioni Y (EUR) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | 0,8% | -2,5% | - | - | - | 38,0% | 42,6% | 8,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 5,6% | 2,1% | 42,3% | 40,4% | 7,3% | 161,8% | 158,2% | 8,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | 0,8% | -2,5% | 55,5% | 53,7% | 9,2% | 51,6% | 51,5% | 8,0% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 16.03.2015 | 16.03.2015 | 1,5% | -0,6% | 40,8% | 31,4% | 7,1% | 59,1% | 55,2% | 5,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 30.01.2012 | 30.01.2012 | 2,3% | 0,1% | 42,9% | 33,6% | 7,4% | 172,3% | 149,8% | 9,3% |
| Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | 3,1% | 9,8% | - | - | - | -1,6% | -2,5% | -1,1% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | 5,6% | 2,1% | - | - | - | -3,8% | -11,0% | -3,0% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 5,6% | 2,1% | 42,3% | 40,4% | 7,3% | 59,1% | 65,0% | 7,8% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.01.2015 | 26.01.2015 | 0,8% | -2,5% | 55,6% | 53,7% | 9,2% | 75,2% | 85,9% | 7,0% |

*Indice di riferimento: MSCI AC World Index (Net).
Indice di riferimento Hedged CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.
Indice di riferimento Hedged SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.
Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Equity Income Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 202 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 7,7% | 2,1% | 51,0% | 40,4% | 8,6% | 74,9% | 79,6% | 6,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 2,8% | -2,5% | 65,0% | 53,7% | 10,5% | 114,0% | 120,8% | 9,0% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 2,9% | -2,5% | - | - | - | 31,1% | 25,3% | 10,7% |
| Azioni I (USD) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | 8,9% | 2,1% | 59,0% | 40,4% | 9,7% | 102,5% | 96,2% | 7,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 18.11.2013 | 18.11.2013 | 8,9% | 2,1% | 59,1% | 40,4% | 9,7% | 104,7% | 95,9% | 7,9% |
| Azioni W (GBP) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | 8,5% | 1,9% | - | - | - | 29,7% | 24,6% | 9,8% |
| Azioni X-ACC (GBP) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 9,6% | 1,9% | - | - | - | 35,6% | 25,0% | 9,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 15.07.2014 | 15.07.2014 | 8,6% | 2,1% | 57,3% | 40,4% | 9,5% | 87,6% | 79,6% | 7,4% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 26.08.2020 | 26.08.2020 | 3,7% | -2,5% | - | - | - | 34,1% | 25,3% | 11,6% |

*Indice di riferimento: MSCI World High Dividend Yield Index (Net) fino al 14.07.2014; in seguito MSCI AC World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 5 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 4,1% | 7,1% | - | - | 17,1% | 22,3% | 7,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 4,1% | 7,1% | - | - | 17,1% | 22,3% | 7,2% |
| Azioni A-GDIST (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 4,1% | 7,1% | - | - | 17,1% | 22,3% | 7,2% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 9,9% | 11,9% | - | - | 18,2% | 21,0% | 7,6% |
| Azioni W-GDIST (GBP) | 12.05.2021 | 12.05.2021 | 9,8% | 11,9% | - | - | 14,6% | 16,3% | 7,2% |
| Azioni Y (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 5,0% | 7,1% | - | - | 19,4% | 22,3% | 8,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 5,0% | 7,1% | - | - | 19,4% | 22,3% | 8,1% |
| Azioni Y-GDIST (EUR) | 20.01.2021 | 20.01.2021 | 5,0% | 7,1% | - | - | 19,4% | 22,3% | 8,1% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Dividend Plus Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 312 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto intende ottenere reddito con possibilità di crescita del capitale. Il reddito del portafoglio viene aumentato grazie ad una strategia di sottoscrizioni in virtù della quale le opzioni call vengono scritturate come partecipazioni di portafoglio. Il portafoglio è ben diversificato dal punto di vista regionale e settoriale, con una chiara posizione difensiva, derivante dall'attenzione posta dalla strategia su aziende con rendimenti resilienti e solidi bilanci. Il comparto detiene partecipazioni chiave in beni di largo consumo, titoli assicurativi, finanziari diversificati, farmaceutici e altri settori con correlazione limitata alla crescita economica.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.
Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Dividend Plus Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.11.2017 | 08.11.2017 | 5,0% | 2,1% | 7,2% | 15,4% | 1,4% | 8,2% | - | 1,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 25.03.2008 | 25.03.2008 | 0,2% | -2,5% | 17,5% | 26,3% | 3,3% | 104,4% | - | 4,8% |
| Azioni Y-GDIST (EUR) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 0,3% | -2,5% | - | - | - | 8,4% | - | 4,4% |
| Azioni Y-QDIST (USD) | 22.09.2021 | 22.09.2021 | 5,0% | 2,1% | - | - | - | - | - | - |

*Indice di riferimento: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) fino al 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) fino al 16.04.2021; in seguito MSCI ACWI Index (Net).
Indice di riferimento Hedged AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.
Indice di riferimento Hedged HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Equity Income Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 787 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

* Indice di riferimento: MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index fino al 31.12.2019; in seguito MSCI AC World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Strategic European Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 4 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto offre esposizione ai mercati azionari europei tramite una scelta di fino a 30 idee high-conviction e intende fornire una liquidità minore rispetto agli indici azionari europei. Per raggiungere questo obiettivo, il comparto esclude aziende di qualità inferiore e più volatili, oltre ad aziende di buona qualità che si trovano su valutazioni insolitamente costose. Il comparto misura inoltre i rendimenti attesi corretti per la volatilità con un tasso di rendimento minimo del 10% su un periodo di 3-5 anni, riducendo in tal modo l'esposizione azionaria quando il rapporto rischio/rendimento dei singoli titoli peggiora. Passando dalla generazione di alfa a un portafoglio di rating degli analisti lunghi/brevi (eliminando il beta), i gestori intendono ridurre il rischio di cali significativi nelle fasi di ribasso del mercato. Le maggiori esposizioni del comparto a livello di settore sono quelle ai beni di largo consumo, ai titoli dell'assistenza sanitaria e agli informatici.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (EUR) | 15.07.2021 | 15.07.2021 | 1,8% | 7,1% | - | - | -4,7% | 8,5% | -2,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 15.07.2021 | 15.07.2021 | 2,8% | 7,1% | - | - | -2,9% | 8,5% | -1,7% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 15.07.2021 | 15.07.2021 | 7,4% | 11,9% | - | - | -0,4% | 11,8% | -0,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 15.07.2021 | 15.07.2021 | 2,7% | 7,1% | - | - | -3,3% | 8,5% | -1,8% |

*Indice di riferimento: MSCI Europe Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European Multi Asset Income Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 495 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund | 10.775.636 | 2,18 |
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | 8.046.964 | 1,63 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | 7.086.284 | 1,43 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | 6.834.383 | 1,38 |
| UK Treasury 4,24% 10/07/2023 | 4.317.859 | 0,87 |
| Greencoat UK Wind Funds | 3.704.469 | 0,75 |
| UK Treasury 3.91% 05/06/2023 | 3.627.980 | 0,73 |
| International Public Partnerships | 3.587.016 | 0,72 |
| Hicl Infrastructure | 3.512.061 | 0,71 |
| Germany 3,91% 17/05/2023 | 3.510.342 | 0,71 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 17.10.1994 | 17.10.1994 | -5,1% | - | -1,6% | -0,3% | 390,7% | - | 5,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -5,1% | - | -1,7% | -0,3% | 59,6% | - | 2,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -1,4% | - | 9,8% | 1,9% | 35,7% | - | 3,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -2,5% | - | - | - | -5,2% | - | -4,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -1,5% | 6,5% | - | - | -4,3% | 2,3% | -3,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | -5,1% | - | -1,6% | -0,3% | 8,1% | - | 1,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | -5,1% | 3,4% | - | - | -9,3% | -4,5% | -7,7% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -5,1% | - | - | - | -3,3% | - | -1,0% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -5,5% | - | - | - | -4,9% | - | -1,5% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -5,5% | - | - | - | -5,0% | - | -1,5% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.03.2007 | 19.03.2007 | -5,6% | - | -4,3% | -0,9% | 38,6% | - | 2,0% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -5,6% | - | - | - | -5,1% | - | -1,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -4,4% | 3,4% | - | - | -5,5% | 1,0% | -5,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -4,5% | - | 1,1% | 0,2% | 76,3% | - | 3,8% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -4,5% | - | - | - | -1,4% | - | -0,4% |

*Indice di riferimento: MSCI EMU index (Net) dal 31.10.2008 ad oggi 59%, FTSE EMU Government Bond Index dal 31.10.2008 ad oggi 41%.
Indice di riferimento Hedged USD: MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD dal 31.10.2008 ad oggi 59%, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD dal 31.10.2008 ad oggi 41%.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Defensive Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 46 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (EUR) | 18.09.2009 | 18.09.2009 | -7,2% | -8,8% | -1,8% | 8,9% | 0,6% |
| Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | -7,2% | -14,6% | -3,1% | -12,8% | -1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 19.01.2009 | 19.01.2009 | -7,3% | -8,9% | -1,8% | 17,3% | 1,1% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | -6,2% | -16,1% | -3,5% | -17,9% | -2,5% |
| Azioni A-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -2,8% | -16,6% | -3,6% | -13,6% | -1,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -7,4% | -10,7% | -2,2% | -12,6% | -1,9% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.01.2009 | 19.01.2009 | -7,5% | -11,2% | -2,3% | 8,1% | 0,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -6,5% | - | - | -8,0% | -7,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -6,7% | -5,9% | -1,2% | -11,6% | -1,6% |
| Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -5,2% | -7,3% | -1,5% | -6,6% | -0,9% |

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

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Dynamic Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 151 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 31.12.1997 | 06.01.1998 | -7,9% | 1,6% | -9,2% | 28,1% | -1,9% | 144,6% | 272,8% | 3,6% |
| Azioni A (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -12,2% | -2,9% | -0,8% | 40,2% | -0,2% | 3,2% | 56,0% | 0,5% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -10,7% | -2,9% | -19,0% | 40,2% | -4,1% | -11,5% | 55,1% | -1,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -7,9% | 1,6% | -9,2% | 28,1% | -1,9% | 42,2% | 272,8% | 1,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -12,2% | -2,9% | -0,8% | 40,2% | -0,2% | 3,2% | 54,9% | 0,5% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -7,9% | 1,6% | - | - | - | -15,0% | -3,5% | -7,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -10,6% | -2,9% | -18,9% | 40,2% | -4,1% | -11,3% | 51,2% | -1,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -11,2% | -2,9% | -21,3% | 40,2% | -4,7% | -14,8% | 51,4% | -2,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -7,0% | 1,6% | - | - | - | -14,3% | -4,6% | -7,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -11,3% | -2,9% | - | - | - | -11,0% | -4,6% | -10,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 28.04.2021 | 28.04.2021 | -7,4% | 1,5% | - | - | - | -5,6% | 5,6% | -2,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -11,4% | -2,9% | 3,0% | 40,2% | 0,6% | 8,4% | 50,4% | 1,2% |

* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 75% MSCI ACWI Index (Net); 25% Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 107 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | -2,1% | -4,1% | -0,8% | 21,5% | 1,2% |
| Azioni A (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | -6,5% | 4,8% | 0,9% | 39,7% | 2,0% |
| Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.02.2016 | 08.02.2016 | -4,8% | -14,2% | -3,0% | -8,0% | -1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | -6,4% | 4,9% | 1,0% | 39,4% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | -5,4% | -3,5% | -0,7% | -2,6% | -0,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 20.05.2008 | 20.05.2008 | -5,1% | -14,8% | -3,1% | 3,4% | 0,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 30.10.2006 | 30.10.2006 | -7,0% | 1,8% | 0,4% | 26,6% | 1,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 20.05.2008 | 20.05.2008 | -5,6% | -17,0% | -3,7% | -5,2% | -0,4% |
| Azioni I-ACC (USD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -1,2% | - | - | -10,3% | -5,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -5,9% | - | - | -3,3% | -3,0% |
| Azioni W-GDIST (GBP) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -1,4% | - | - | -0,7% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -1,3% | -0,7% | -0,1% | 14,1% | 0,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -5,8% | 8,6% | 1,7% | 5,4% | 0,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -4,3% | -13,1% | -2,8% | -11,3% | -1,5% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -1,3% | - | - | -10,6% | -5,9% |

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

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Income Fund [6,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 7.123 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

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

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Income Fund [6,8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 09.11.2022 | 09.11.2022 | - | - | - | 7,0% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -9,4% | 8,8% | 1,7% | 14,4% | 1,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -7,7% | -7,2% | -1,5% | -0,9% | -0,1% |
| Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -9,4% | 8,8% | 1,7% | 14,5% | 1,9% |
| Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 15.04.2016 | 15.04.2016 | -7,7% | -7,5% | -1,6% | -1,2% | -0,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 27.05.2020 | 27.05.2020 | -9,5% | - | - | -2,9% | -1,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -7,6% | -8,0% | -1,6% | -0,6% | -0,1% |
| Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -5,2% | -1,0% | -0,2% | 11,6% | 1,3% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | -7,6% | -7,8% | -1,6% | 4,7% | 0,5% |
| Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | -6,5% | - | - | -8,0% | -2,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 17.02.2017 | 17.02.2017 | -3,9% | 6,4% | 1,2% | 14,6% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 08.08.2018 | 08.08.2018 | -8,1% | - | - | 11,1% | 2,3% |
| Azioni I-ACC (GBP) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | -3,9% | 16,3% | 3,1% | 69,6% | 5,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.10.2013 | 28.10.2013 | -7,4% | 8,5% | 1,6% | 42,8% | 3,8% |
| Azioni I-GMDIST (GBP) | 13.03.2019 | 13.03.2019 | -3,9% | - | - | 8,0% | 1,9% |
| I-QINCOME (G) Shares EUR | 25.05.2022 | 25.05.2022 | - | - | - | -5,7% | - |
| Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | -4,9% | - | - | 0,1% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -4,0% | 5,6% | 1,1% | 6,7% | 1,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.10.2013 | 16.10.2013 | -8,3% | 15,6% | 2,9% | 60,5% | 5,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 28.08.2014 | 28.08.2014 | -6,5% | -1,8% | -0,4% | 9,2% | 1,0% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 09.06.2017 | 09.06.2017 | -4,0% | 5,7% | 1,1% | 9,0% | 1,5% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | -5,0% | -0,3% | -0,1% | -0,3% | -0,1% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 11.11.2013 | 11.11.2013 | -6,4% | -1,8% | -0,4% | 18,7% | 1,8% |

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

Fidelity Funds

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 91 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

## Rendimento totale al 30.04.2023**

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (USD) | 20.11.2001 | 20.11.2001 | -2,8% | 1,4% | 0,3% | 133,8% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -0,1% | - | - | 9,9% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -5,6% | - | - | 1,4% | 0,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | -2,9% | - | - | -10,4% | -7,8% |
| Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -2,9% | - | - | 6,5% | 2,1% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -7,3% | - | - | 4,7% | 1,5% |
| Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | -6,3% | - | - | -12,4% | -9,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | -6,2% | - | - | -14,1% | -10,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | -2,0% | - | - | -9,3% | -7,0% |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -4,1% | - | - | -4,1% | -1,6% |
| Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -3,4% | - | - | -7,5% | -6,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -2,2% | 4,9% | 1,0% | 52,9% | 2,8% |
| Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | -5,0% | - | - | -13,0% | -10,2% |

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

Fidelity Funds

# SMART Global Defensive Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 157 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -5,1% | -7,6% | -1,6% | -2,9% | -0,4% |
| Azioni A (EUR) | 04.08.1997 | 26.06.1995 | -9,4% | 1,0% | 0,2% | 205,3% | 4,1% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -7,5% | -17,1% | -3,7% | -16,0% | -2,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -9,4% | 1,0% | 0,2% | 35,7% | 1,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -7,5% | -16,8% | -3,6% | -15,6% | -2,4% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -8,1% | -19,4% | -4,2% | -19,2% | -3,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.04.2018 | 25.04.2018 | -6,7% | -14,9% | -3,2% | -14,6% | -3,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 30.06.2016 | 30.06.2016 | -8,8% | 4,6% | 0,9% | 2,7% | 0,4% |

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

Fidelity Funds

# Asia Pacific Strategic Income Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 62 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | -5,0% | -2,3% | -0,5% | -1,8% | -0,2% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -7,2% | -7,5% | -1,5% | -5,0% | -0,7% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.11.2016 | 22.11.2016 | -5,0% | -2,4% | -0,5% | -3,6% | -0,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -5,0% | -2,4% | -0,5% | -0,3% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -8,4% | -2,0% | -0,4% | -6,9% | -1,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -6,1% | -4,1% | -0,8% | -2,8% | -0,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -7,2% | -6,2% | -1,3% | -6,3% | -0,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | -5,5% | - | - | -4,5% | -1,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | -6,9% | - | - | -23,8% | -14,3% |
| Azioni Y (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -4,6% | 0,1% | - | 3,3% | 0,5% |

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

Fidelity Funds

# Asian Bond Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.685 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | -2,7% | 0,9% | 7,4% | 13,2% | 1,4% | 41,0% | 51,9% | 2,9% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -5,1% | -1,9% | -3,3% | 1,9% | -0,7% | -2,0% | 5,4% | -0,3% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | 2,0% | 5,4% | - | - | - | -7,9% | -2,3% | -3,4% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | -2,7% | 0,9% | - | - | - | -2,5% | -0,8% | -0,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -2,7% | 0,9% | - | - | - | -10,1% | -6,1% | -5,6% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | -3,8% | -0,8% | 3,9% | 8,9% | 0,8% | 8,2% | 16,3% | 1,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | -3,8% | -1,0% | - | - | - | -11,4% | -5,7% | -5,0% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | -2,7% | 0,9% | 7,4% | 13,2% | 1,4% | 41,0% | 51,9% | 2,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | -2,7% | 0,9% | 7,3% | 13,2% | 1,4% | 10,5% | 19,3% | 1,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 03.03.2016 | 03.03.2016 | -2,7% | 0,9% | 7,4% | 13,2% | 1,4% | 11,6% | 20,5% | 1,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 13.06.2016 | 13.06.2016 | -3,1% | 0,2% | 5,4% | 11,1% | 1,1% | 4,4% | 12,8% | 0,6% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | -7,4% | -3,6% | - | - | - | -4,4% | 2,6% | -1,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | -2,1% | 0,9% | 10,5% | 13,2% | 2,0% | 17,1% | 21,4% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 13.05.2020 | 13.05.2020 | -4,6% | -1,9% | - | - | - | -5,8% | -6,2% | -2,0% |
| Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 23.05.2018 | 23.05.2018 | -2,6% | 0,2% | - | - | - | 9,2% | 11,6% | 1,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | - | - | - | - | - | -3,0% | -2,4% | - |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 26.09.2018 | 26.09.2018 | -4,7% | -1,9% | - | - | - | 0,5% | 2,4% | 0,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 18.04.2011 | 18.04.2011 | -2,3% | 0,9% | 9,5% | 13,2% | 1,8% | 46,6% | 51,9% | 3,2% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 14.10.2020 | 14.10.2020 | -5,6% | -2,9% | - | - | - | -15,6% | -12,1% | -6,5% |
| Azioni Y-QDIST (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -2,3% | 0,9% | 9,5% | 13,2% | 1,8% | 17,2% | 22,9% | 2,1% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -2,3% | 0,9% | - | - | - | -12,7% | -7,6% | -5,9% |

*Indice di riferimento: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.
Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Asian High Yield Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.112 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | -11,1% | -6,1% | -24,0% | -6,6% | -5,3% | 31,9% | 106,9% | 1,7% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 10.01.2011 | 10.01.2011 | -13,4% | -9,3% | -31,8% | -16,8% | -7,4% | -7,9% | 18,3% | -0,7% |
| Azioni A (RMB) (hedged) | 16.10.2012 | 16.10.2012 | -12,3% | -8,6% | -20,8% | -3,8% | -4,5% | 23,4% | 49,8% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | -15,1% | -10,3% | -16,9% | 2,3% | -3,6% | 54,9% | 150,7% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 06.12.2010 | 06.12.2010 | -12,9% | -8,8% | -30,8% | -16,0% | -7,1% | -1,5% | 25,9% | -0,1% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -12,3% | -9,8% | -26,7% | -26,8% | -6,0% | -3,8% | -1,0% | -0,4% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 02.04.2007 | 02.04.2007 | -11,1% | -6,1% | -24,0% | -6,6% | -5,3% | 31,9% | 106,9% | 1,7% |
| Azioni A-MDIST (HKD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | -11,0% | -6,1% | -24,0% | -6,5% | -5,3% | 17,2% | 54,3% | 1,3% |
| Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 10.04.2012 | 10.04.2012 | -14,4% | -11,4% | -31,5% | -17,5% | -7,3% | -5,2% | 17,3% | -0,5% |
| Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 28.01.2010 | 28.01.2010 | -11,5% | -7,2% | -25,7% | -9,3% | -5,8% | 11,0% | 48,3% | 0,8% |
| Azioni A-MINCOME (USD) | 13.04.2011 | 13.04.2011 | -11,1% | -6,1% | -24,0% | -6,6% | -5,3% | 6,7% | 40,4% | 0,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | -11,1% | -6,1% | -24,0% | -6,6% | -5,3% | -1,5% | 21,4% | -0,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | - | - | 0,2% | 0,1% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | -11,6% | -7,2% | -25,6% | -9,3% | -5,7% | -12,8% | 5,9% | -1,7% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 07.05.2013 | 07.05.2013 | -13,8% | -9,3% | -33,3% | -16,8% | -7,8% | -22,2% | -0,4% | -2,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | -10,5% | -6,1% | -21,5% | -6,6% | -4,7% | -7,0% | 10,9% | -1,0% |
| Azioni I-MDIST (USD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | -10,5% | -6,1% | -21,5% | -6,6% | -4,7% | -6,3% | 9,1% | -0,8% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 10.01.2011 | 10.01.2011 | -12,9% | -9,3% | -29,9% | -16,8% | -6,8% | -2,0% | 18,3% | -0,2% |

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield fino al 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
Indice di riferimento Hedged EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR fino al 13.07.2022; in seguito J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
Indice di riferimento Hedged SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
Indice di riferimento Hedged SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD fino al 29.04.2015; in seguito BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Asian High Yield Fund

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni Y-ACC (USD) | 21.07.2008 | 21.07.2008 | -10,6% | -6,1% | -22,1% | -6,6% | -4,9% | 50,3% | 109,6% | 2,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -14,7% | -10,3% | -14,8% | 2,3% | -3,1% | -7,7% | 8,9% | -1,0% |
| Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -11,1% | -7,2% | -21,5% | -6,3% | -4,7% | 6,3% | 23,6% | 0,7% |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -10,6% | -6,1% | -22,1% | -6,6% | -4,9% | -5,6% | 11,6% | -0,7% |
| Azioni Y-MDIST (HKD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -10,6% | -6,1% | -22,1% | -6,5% | -4,9% | -4,4% | 13,0% | -0,6% |
| Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -11,1% | -7,2% | -21,5% | -6,3% | -4,7% | -10,2% | 5,6% | -1,4% |
| Azioni Y-MINCOME (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -10,6% | -6,1% | -22,1% | -6,6% | -4,9% | -4,5% | 13,9% | -0,6% |

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield fino al 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.
Indice di riferimento Hedged EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR fino al 13.07.2022; in seguito J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.
Indice di riferimento Hedged SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK fino al 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.
Indice di riferimento Hedged SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index fino al 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index fino al 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD fino al 29.04.2015; in seguito BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD fino al 13.07.2022; in seguito J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# China Government Bond Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 20 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -2,5% | -1,3% | - | - | -5,1% | -3,6% | -3,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -7,0% | -5,7% | - | - | -2,3% | -1,0% | -1,8% |
| Azioni A-ACC (RMB) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 2,5% | 3,8% | - | - | 3,1% | 4,8% | 2,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 0,5% | 2,8% | - | - | 0,7% | 2,6% | 0,5% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -2,6% | -1,3% | - | - | -5,1% | -3,6% | -3,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 2,6% | 3,8% | - | - | 3,1% | 4,8% | 2,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 2,2% | 4,9% | - | - | 2,8% | 5,1% | 2,2% |
| Azioni I-ACC (USD) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -2,3% | -1,3% | - | - | -4,8% | -3,6% | -3,7% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -6,7% | -5,7% | - | - | -2,0% | -1,0% | -1,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 0,8% | 2,8% | - | - | 1,1% | 2,6% | 0,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -3,2% | -1,4% | - | - | 2,4% | 4,3% | 1,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -2,3% | -1,3% | - | - | -4,7% | -3,6% | -3,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -6,7% | -5,7% | - | - | -2,0% | -1,0% | -1,5% |
| Azioni Y-ACC (RMB) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 2,8% | 3,8% | - | - | 3,5% | 4,8% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 0,7% | 2,8% | - | - | 1,0% | 2,6% | 0,8% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | -2,3% | -1,3% | - | - | -4,7% | -3,6% | -3,6% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 11.01.2022 | 11.01.2022 | 2,8% | 3,8% | - | - | 3,5% | 4,8% | 2,7% |

*Indice di riferimento: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9%.
Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged SGD: Bloomberg China Treasury + Policy Banks Capped 9% Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# China High Yield Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.021 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | -12,2% | -29,5% | -6,7% | -15,6% | -2,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | -14,5% | - | - | -36,7% | -11,6% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -13,7% | -32,4% | -7,5% | -18,1% | -2,7% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -12,5% | -29,6% | -6,8% | -15,9% | -2,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -13,4% | -31,1% | -7,2% | -18,9% | -2,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -13,0% | -31,1% | -7,2% | -18,4% | -2,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | -14,5% | - | - | -36,8% | -11,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | -13,4% | - | - | -29,9% | -9,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -11,5% | - | - | -38,5% | -20,6% |
| Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | -12,5% | - | - | -33,4% | -13,1% |
| Azioni Y (USD) | 29.01.2016 | 29.01.2016 | -11,7% | -27,2% | -6,2% | -11,6% | -1,7% |

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

Fidelity Funds

# China RMB Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: CNY 2.324 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto si concentra su tre mercati principali, tra cui quelli denominati in renminbi, onshore e offshore, per avere un riporto stabile per ancorare i rendimenti; e i mercati denominati in dollari USA per avere l'opportunità di trading tattico in presenza di una maggiore volatilità. I gestori hanno una visione conservativa sulle prospettive dei mercati sviluppati, in quanto gli elevati tassi d'interesse potrebbero portare ad una situazione di recessione. La Cina sta comunque uscendo dalle restrizioni del COVID-19 ad un ritmo più rapido del previsto, grazie ad un pacchetto di politiche fiscali e monetarie di sostegno. In una situazione di questo tipo i gestori cercano di aumentare strategicamente gli investimenti nel mercato obbligazionario onshore.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (RMB) | 08.12.2011 | 08.12.2011 | -1,2% | 9,4% | 1,8% | 37,6% | 2,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -9,5% | 9,0% | 1,7% | 40,0% | 3,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -10,8% | - | - | -1,2% | -0,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 07.05.2014 | 07.05.2014 | -5,2% | -0,3% | -0,1% | 13,7% | 1,4% |
| Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 13.04.2022 | 13.04.2022 | 0,1% | - | - | -0,6% | -0,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | -1,2% | - | - | -3,9% | -3,2% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -5,2% | - | - | -11,1% | -6,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 11.08.2021 | 11.08.2021 | -5,2% | - | - | -11,9% | -7,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -1,1% | - | - | -4,0% | -1,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | 1,7% | - | - | -1,4% | -0,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 28.07.2021 | 28.07.2021 | -5,1% | - | - | -10,3% | -6,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.03.2021 | 24.03.2021 | -5,2% | - | - | -9,8% | -4,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | -6,8% | -3,6% | -0,7% | -3,6% | -0,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -10,0% | 6,3% | 1,2% | 32,5% | 2,6% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -9,0% | 12,2% | 2,3% | 12,3% | 1,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 09.12.2020 | 09.12.2020 | -4,6% | - | - | -7,4% | -3,2% |
| Azioni I-QDIST (EUR) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -7,9% | - | - | -0,2% | -0,1% |
| Azioni I-QDIST (GBP) | 10.03.2021 | 10.03.2021 | -4,6% | - | - | 0,8% | 0,4% |
| Azioni I-QDIST (USD) | 29.03.2016 | 29.03.2016 | -4,6% | 2,7% | 0,5% | 15,6% | 2,1% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 24.06.2015 | 24.06.2015 | -4,9% | 11,0% | 2,1% | 39,0% | 4,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 18.06.2012 | 18.06.2012 | -9,1% | 11,2% | 2,1% | 45,9% | 3,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 07.05.2014 | 07.05.2014 | -4,8% | 1,7% | 0,3% | 17,8% | 1,8% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 11.04.2018 | 11.04.2018 | -0,8% | 14,5% | 2,7% | 14,9% | 2,8% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -4,8% | - | - | -9,0% | -4,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -8,5% | - | - | -12,2% | -11,1% |

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

Fidelity Funds

# Emerging Market Corporate Debt Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 140 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -2,6% | 1,3% | 2,7% | 10,8% | 0,5% | 24,6% | 34,9% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -5,0% | -1,5% | -7,4% | -0,4% | -1,5% | 6,2% | 15,1% | 0,6% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -3,8% | -0,5% | -1,1% | 5,3% | -0,2% | 16,4% | 24,3% | 2,0% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -2,6% | 1,3% | 2,7% | 10,8% | 0,5% | 24,6% | 34,9% | 2,2% |
| Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -5,0% | -1,5% | -7,5% | -0,4% | -1,5% | 6,5% | 15,1% | 0,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -2,6% | 1,3% | 2,6% | 10,8% | 0,5% | 18,2% | 28,2% | 2,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -2,5% | 1,3% | 2,7% | 10,8% | 0,5% | 19,8% | 28,2% | 2,4% |
| Azioni E-MDIST (USD) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | -3,0% | 1,3% | 0,6% | 10,8% | 0,1% | 16,3% | 30,5% | 1,8% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -5,4% | -1,5% | -9,3% | -0,4% | -1,9% | 2,3% | 15,1% | 0,2% |
| Azioni I (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -1,7% | 1,3% | 7,5% | 10,8% | 1,5% | 36,3% | 34,9% | 3,1% |
| Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | -3,5% | -1,5% | - | - | - | -4,1% | -4,0% | -3,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -1,9% | 1,3% | 6,3% | 10,8% | 1,2% | 33,1% | 34,9% | 2,9% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 20.03.2013 | 20.03.2013 | -4,4% | -1,5% | -4,3% | -0,4% | -0,9% | 13,4% | 15,1% | 1,3% |

*Indice di riferimento: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.
Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged HKD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Market Debt Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.162 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Market Debt Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni X-ACC (USD) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | -8,7% | -0,9% | - | - | - | -8,2% | -1,0% | -1,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | -9,4% | -0,9% | -11,4% | -1,0% | -2,4% | 96,7% | 120,2% | 4,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -13,5% | -5,3% | -3,1% | 8,3% | -0,6% | 17,3% | 32,8% | 1,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | -11,9% | -3,8% | -20,7% | -11,8% | -4,5% | -10,7% | 1,1% | -1,3% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | -9,4% | -0,9% | - | - | - | -24,2% | -15,0% | -17,6% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -11,9% | -3,8% | -20,8% | -11,8% | -4,6% | -10,1% | -0,3% | -1,0% |

*Indice di riferimento: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
Indice di riferimento Hedged EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD fino al 31.03.2016; in seguito JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 253 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 6,9% | 6,6% | -9,6% | -7,8% | -2,0% | -19,9% | -15,9% | -2,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 2,0% | 1,8% | - | - | - | -3,1% | -4,6% | -1,8% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 2,0% | 1,8% | -1,2% | 0,9% | -0,2% | -5,2% | -0,2% | -0,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 1,7% | 1,8% | - | - | - | -3,6% | -4,6% | -2,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 18.08.2021 | 18.08.2021 | 1,6% | 1,8% | - | - | - | -3,8% | -4,6% | -2,2% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 1,6% | 1,8% | -3,0% | 0,9% | -0,6% | -8,8% | -0,2% | -0,9% |
| Azioni I (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 7,8% | 6,6% | -5,6% | -7,8% | -1,1% | -12,7% | -15,9% | -1,3% |
| Azioni I (EUR) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 2,9% | 1,8% | 3,3% | 0,9% | 0,7% | 3,9% | 0,7% | 0,8% |
| Azioni I (GBP) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | 7,6% | 6,4% | 3,0% | 1,0% | 0,6% | 2,7% | -0,2% | 0,5% |
| Azioni R-ACC (USD) | 24.10.2018 | 24.10.2018 | 8,1% | 6,6% | - | - | - | 6,3% | 2,8% | 1,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 7,6% | 6,6% | -6,3% | -7,8% | -1,3% | -14,4% | -15,9% | -1,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 25.09.2019 | 25.09.2019 | 4,3% | 1,8% | - | - | - | -12,5% | -8,5% | -3,6% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 12.04.2013 | 12.04.2013 | 2,7% | 1,8% | 2,5% | 0,9% | 0,5% | 1,5% | -0,2% | 0,1% |

*Indice di riferimento: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 514 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | -1,5% | 3,4% | - | - | - | -9,9% | 2,6% | -2,1% |
| Azioni A (EUR) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -5,9% | -1,2% | -4,3% | 7,9% | -0,9% | 9,9% | 24,3% | 1,2% |
| Azioni A-ACC (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -1,5% | 3,4% | -12,4% | -1,4% | -2,6% | 8,0% | 22,3% | 1,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | -5,9% | -1,2% | - | - | - | -4,0% | 9,4% | -0,8% |
| Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.06.2018 | 13.06.2018 | -4,0% | 0,3% | - | - | - | -19,1% | -8,4% | -4,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -4,2% | 0,3% | -21,8% | -12,4% | -4,8% | -8,0% | 3,4% | -1,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22.08.2018 | 22.08.2018 | -4,5% | 0,3% | - | - | - | -19,7% | -6,2% | -4,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | -6,3% | -1,2% | - | - | - | -11,2% | -4,3% | -4,0% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -4,5% | 0,3% | -23,3% | -12,4% | -5,2% | -10,9% | 3,4% | -1,5% |
| Azioni I (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -0,6% | 3,4% | -8,5% | -1,4% | -1,8% | 15,5% | 22,3% | 1,9% |
| Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -3,4% | 0,3% | -18,4% | -12,4% | -4,0% | -2,1% | 3,4% | -0,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.08.2019 | 14.08.2019 | -0,6% | 3,4% | - | - | - | -12,3% | -6,0% | -3,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 27.03.2019 | 27.03.2019 | -5,2% | -1,2% | - | - | - | -7,5% | 0,2% | -1,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 27.09.2017 | 27.09.2017 | -3,3% | 0,3% | -18,4% | -12,4% | -4,0% | -18,3% | -13,1% | -3,5% |
| Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 07.01.2016 | 07.01.2016 | -1,7% | 1,8% | -13,9% | -8,0% | -3,0% | 5,4% | 11,6% | 0,7% |
| Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 13.11.2019 | 13.11.2019 | -1,6% | 1,8% | - | - | - | -15,6% | -10,6% | -4,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | -1,8% | 1,8% | - | - | - | -19,8% | -13,4% | -6,6% |
| Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | -1,8% | 1,8% | - | - | - | -12,5% | -9,4% | -4,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -0,8% | 3,4% | -9,2% | -1,4% | -1,9% | 13,8% | 22,3% | 1,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 29.09.2015 | 29.09.2015 | -5,3% | -1,2% | -0,7% | 7,9% | -0,1% | 16,2% | 24,3% | 2,0% |
| Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 03.06.2016 | 03.06.2016 | -3,5% | 0,3% | -19,0% | -12,4% | -4,1% | -10,3% | -4,6% | -1,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -3,5% | 0,3% | -19,2% | -12,4% | -4,2% | -19,0% | -12,8% | -3,8% |

*Indice di riferimento: 50% JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified; 25% JPM EMBI Global Diversified.
Indice di riferimento Hedged (EUR/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged (GBP/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Euro Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 1.176 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 01.10.1990 | 22.10.1990 | -9,9% | -7,4% | -10,7% | -9,4% | -2,2% | 291,3% | 409,5% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -9,9% | -7,4% | -10,8% | -9,4% | -2,3% | 41,0% | 50,8% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 1,2% | 4,4% | 4,7% | 7,1% | 0,9% | 13,2% | 14,9% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 09.04.2014 | 09.04.2014 | -7,6% | -4,9% | -1,9% | 0,3% | -0,4% | 16,2% | 19,0% | 1,7% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | -9,8% | -7,4% | -10,7% | -9,4% | -2,2% | 51,4% | 65,2% | 2,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 23.01.2006 | 23.01.2006 | -10,2% | -7,4% | -12,5% | -9,4% | -2,6% | 28,4% | 47,4% | 1,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 30.11.2015 | 30.11.2015 | -9,4% | -7,4% | -8,4% | -9,4% | -1,7% | -3,4% | -6,2% | -0,5% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 25.07.2018 | 25.07.2018 | -9,0% | -7,4% | - | - | - | -5,9% | -9,2% | -1,3% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -9,6% | -7,4% | -9,2% | -9,4% | -1,9% | 10,6% | 7,3% | 1,1% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -9,5% | -7,4% | -9,1% | -9,4% | -1,9% | 46,3% | 41,3% | 2,5% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -5,2% | -3,1% | -16,8% | -17,2% | -3,6% | -4,3% | -6,5% | -0,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -7,2% | -4,9% | 0,1% | 0,3% | - | 11,5% | 10,1% | 1,4% |

*Indice di riferimento: CitiGroup ECU Bond Index fino al 31.12.1994; CitiGroup European Government Bond Index fino al 30.10.1998; CitiGroup EMU Government Bond Index fino al 31.03.2003; in seguito BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.
Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged USD: The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Euro Corporate Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 584 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio*** | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | -8,1% | -4,4% | -8,9% | -5,8% | -1,8% | 25,1% | 28,3% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 12.06.2009 | 14.01.2003 | -8,0% | -4,4% | -8,8% | -5,8% | -1,8% | 44,3% | 78,9% | 1,8% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 3,0% | 7,7% | 6,5% | 10,9% | 1,3% | 17,4% | 22,5% | 2,1% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | -8,0% | -4,4% | -8,8% | -5,8% | -1,8% | 25,2% | 28,3% | 1,9% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -8,3% | -4,4% | -10,2% | -5,8% | -2,1% | -6,7% | -2,1% | -1,0% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -8,4% | -4,4% | -10,7% | -5,8% | -2,2% | 5,3% | 12,4% | 0,5% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -8,3% | -4,4% | -10,7% | -5,8% | -2,2% | 5,4% | 12,4% | 0,5% |
| Azioni I (EUR) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | -7,5% | -4,4% | -6,3% | -5,8% | -1,3% | -3,0% | -3,5% | -0,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 18.02.2016 | 18.02.2016 | -7,4% | -4,4% | -6,2% | -5,8% | -1,3% | 2,1% | 0,3% | 0,3% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 12.06.2009 | 14.01.2003 | -7,7% | -4,4% | -7,1% | -5,8% | -1,5% | 53,1% | 78,9% | 2,1% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -7,7% | -4,4% | -7,1% | -5,8% | -1,5% | 13,7% | 12,4% | 1,2% |

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.
Indice di riferimento Hedged HUF: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione del comparto Fidelity Funds II Euro Corporate Bond nel nuovo comparto Fidelity Funds.

Fidelity Funds

# Euro Short Term Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 2.976 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio*** ** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 28.09.2016 | 28.09.2016 | -3,8% | -2,1% | -4,7% | -4,1% | -1,0% | -4,9% | -4,2% | -0,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 27.02.2004 | -3,8% | -2,1% | -4,7% | -4,1% | -1,0% | 22,8% | 36,2% | 1,1% |
| Azioni D-ACC (EUR) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -4,0% | -2,1% | -5,4% | -4,1% | -1,1% | -5,0% | -4,0% | -0,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | -4,0% | -2,1% | -5,4% | -4,1% | -1,1% | 13,2% | 21,3% | 0,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 16.08.2016 | 16.08.2016 | -3,5% | -2,1% | -3,1% | -4,1% | -0,6% | -2,8% | -4,2% | -0,4% |
| Azioni R-ACC (EUR) | 11.12.2017 | 11.12.2017 | -3,3% | -2,1% | -2,4% | -4,1% | -0,5% | -2,3% | -4,3% | -0,4% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -3,2% | -2,1% | - | - | - | -5,5% | -4,6% | -2,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 10.03.2008 | 27.02.2004 | -3,6% | -2,1% | -3,7% | -4,1% | -0,7% | 28,0% | 36,2% | 1,3% |

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
***La Data di lancio sopra indicata si riferisce al lancio del nuovo comparto Fidelity Funds; la Classe di Azioni a rendimento totale e i dati di Performance degli indici includono tuttavia le performance precedenti alla fusione del comparto Fidelity Funds II Euro Short Term Bond nel nuovo comparto Fidelity Funds.

Fidelity Funds

# European High Yield Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 2.172 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

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

*Indice di riferimento: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK
Indice di riferimento Hedged SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD fino al 31.01.2013;in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.
Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged to CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF
Indice di riferimento Hedged to AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD
Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# European High Yield Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni RY (EUR) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -1,9% | -1,3% | - | - | - | -4,7% | -7,1% | -1,5% |
| Azioni RY-ACC (EUR) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -1,7% | -1,3% | - | - | - | -4,6% | -7,1% | -1,4% |
| Azioni RY-ACC (USD) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | 0,6% | 1,5% | - | - | - | 0,3% | -1,9% | 0,1% |
| Azioni Y (EUR) | 25.09.2013 | 25.09.2013 | -2,1% | -1,3% | 3,9% | 1,4% | 0,8% | 29,5% | 31,1% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -2,1% | -1,3% | 3,9% | 1,4% | 0,8% | 127,1% | 153,0% | 5,6% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 01.04.2015 | 01.04.2015 | -3,0% | -2,1% | 1,8% | -0,4% | 0,4% | 13,9% | 13,2% | 1,6% |
| Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | 3,6% | 4,6% | 16,0% | 13,0% | 3,0% | 29,5% | 28,7% | 3,4% |
| Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -1,6% | -1,0% | 5,1% | 2,3% | 1,0% | 18,6% | 16,9% | 2,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 01.04.2015 | 01.04.2015 | 0,4% | 1,5% | 14,9% | 13,0% | 2,8% | 37,2% | 37,1% | 4,0% |
| Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 0,4% | 1,5% | 15,1% | 13,0% | 2,9% | 37,4% | 36,6% | 4,2% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 24.11.2021 | 24.11.2021 | -2,0% | -1,3% | - | - | - | -8,9% | -11,3% | -6,3% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 09.02.2022 | 09.02.2022 | 0,5% | 1,5% | - | - | - | -3,8% | -6,0% | -3,1% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -2,1% | -1,3% | 3,8% | 1,4% | 0,8% | 41,7% | 42,8% | 3,4% |

*Indice di riferimento: Merrill Lynch Euro High Yield Index fino al 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index fino al 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK
Indice di riferimento Hedged SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK fino al 31.01.2013; in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD fino al 31.01.2013;in seguito ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.
Indice di riferimento Hedged SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.
Indice di riferimento Hedged to CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF
Indice di riferimento Hedged to AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD
Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Flexible Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: GBP 143 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (GBP) | 12.11.1990 | 12.11.1990 | -5,8% | -2,4% | -3,1% | 2,8% | -0,6% | 464,4% | 599,4% | 5,5% |
| Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 28.09.2016 | 28.09.2016 | -7,2% | -6,6% | -7,7% | 2,7% | -1,6% | -9,9% | 1,6% | -1,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -5,8% | -2,4% | -2,9% | 2,8% | -0,6% | 67,4% | 73,3% | 3,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -10,1% | -6,6% | -2,9% | 2,7% | -0,6% | -6,7% | -7,9% | -1,0% |
| Azioni A-ACC (USD) | 10.02.2021 | 10.02.2021 | -5,8% | -2,3% | - | - | - | -23,5% | -18,9% | -11,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -7,2% | -6,6% | -8,3% | 2,7% | -1,7% | -2,7% | -7,9% | -0,4% |
| Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -5,9% | -2,4% | - | - | - | -15,3% | -9,9% | -7,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -10,0% | -6,6% | - | - | - | -16,9% | -11,8% | -8,1% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -5,8% | -2,3% | - | - | - | -24,4% | -19,6% | -12,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -7,8% | -6,6% | -10,5% | 2,7% | -2,2% | -6,9% | -7,9% | -1,0% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -7,8% | -6,6% | -10,7% | 2,7% | -2,2% | -6,8% | -7,9% | -1,0% |
| Azioni I (GBP) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -5,3% | -2,4% | - | - | - | -4,3% | -1,0% | -1,4% |
| Azioni Y (GBP) | 17.04.2013 | 17.04.2013 | -5,3% | -2,4% | 0,2% | 2,8% | - | 21,7% | 17,4% | 2,0% |
| Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -6,7% | -6,6% | -4,9% | 2,7% | -1,0% | 1,9% | -7,9% | 0,3% |
| Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -4,2% | -2,3% | 5,5% | -6,2% | 1,1% | 17,5% | -8,8% | 2,3% |
| Azioni Y-ACC (GBP) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | -5,2% | -2,4% | 0,3% | 2,8% | 0,1% | 12,4% | 7,4% | 1,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -9,5% | -6,6% | 0,0 | 2,7% | - | -2,6% | -7,9% | -0,4% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -5,2% | -2,3% | - | - | - | -23,4% | -19,6% | -11,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 16.02.2016 | 16.02.2016 | -6,8% | -6,6% | -5,1% | 2,7% | -1,0% | 1,6% | -7,9% | 0,2% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -5,2% | -2,4% | - | - | - | -14,0% | -9,9% | -6,7% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -5,2% | -2,3% | - | - | - | -23,4% | -19,6% | -11,5% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 24.02.2021 | 24.02.2021 | -9,5% | -6,6% | - | - | - | -15,8% | -11,8% | -7,6% |

*Indice di riferimento: FTSE A UK Gilts All Stocks Index fino al 28.02.2002; ICE BofA Sterling Large Cap Index fino al 16.02.2016; GBP 3M LIBOR fino al 31.12.2018; in seguito ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

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

Fidelity Funds

# Global Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.407 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 01.10.1990 | 01.10.1990 | -2,9% | -2,3% | -3,5% | -4,6% | -0,7% | 225,1% | 382,5% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -2,8% | -2,3% | -3,5% | -4,6% | -0,7% | 30,7% | 42,2% | 1,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | - | - | - | 0,2% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.03.2008 | 10.03.2008 | -3,9% | -3,3% | -3,4% | -4,5% | -0,7% | 29,5% | 35,3% | 1,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 23.01.2017 | 23.01.2017 | -2,3% | -2,3% | -0,7% | -4,6% | -0,1% | 6,3% | 1,1% | 1,0% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 20.05.2019 | 20.05.2019 | -3,5% | -3,3% | - | - | - | -4,1% | -6,9% | -1,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 18.03.2013 | 18.03.2013 | -2,4% | -2,3% | -1,4% | -4,6% | -0,3% | 2,3% | 1,7% | 0,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.01.2021 | 29.01.2021 | -3,6% | -3,3% | - | - | - | -13,3% | -12,5% | -6,1% |

*Indice di riferimento: CitiGroup World Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup World Government Bond Index fino al 28.08.1997; CitiGroup G7 Index fino al 31.05.2000; CitiGroup World Government Bond Index fino al 30.06.2003; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS fino al 31.08.2016; in seguito Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index fino al 31.08.2016; in seguito Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Corporate Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 230 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Y-ACC (USD) | 08.09.2010 | 08.09.2010 | -2,3% | 0,0 | -2,6% | 2,5% | -0,5% | 27,1% | 34,0% | 1,9% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 09.05.2012 | 09.05.2012 | -7,1% | -4,4% | 4,6% | 12,2% | 0,9% | 31,8% | 42,2% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.05.2012 | 09.05.2012 | -5,3% | -2,8% | -8,6% | -2,2% | -1,8% | 7,0% | 16,8% | 0,6% |
| Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 24.04.2019 | 24.04.2019 | -4,8% | -2,5% | - | - | - | -8,6% | -3,9% | -2,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | -4,8% | -2,8% | - | - | - | -13,1% | -11,4% | -4,8% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.09.2010 | 08.09.2010 | -4,9% | -2,8% | -6,7% | -2,2% | -1,4% | 20,7% | 27,2% | 1,5% |

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global High Yield Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 189 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -3,4% | 0,6% | 0,9% | 9,5% | 0,2% | 41,3% | 64,1% | 3,1% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -5,9% | -2,3% | -9,0% | -2,0% | -1,9% | 20,9% | 38,6% | 1,7% |
| Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 13.10.2014 | 13.10.2014 | -0,4% | 3,5% | 1,7% | 9,3% | 0,3% | 10,7% | 24,8% | 1,2% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -5,8% | -2,3% | -9,2% | -2,0% | -1,9% | 19,9% | 38,6% | 1,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -8,2% | -3,9% | 8,1% | 19,8% | 1,6% | 54,6% | 89,2% | 4,1% |
| Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -6,3% | -2,3% | -11,0% | -2,0% | -2,3% | 14,7% | 38,6% | 1,2% |
| Azioni I (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -5,3% | -2,3% | -6,2% | -2,0% | -1,3% | 31,6% | 38,6% | 2,5% |
| Azioni I-ACC (USD) | 14.03.2018 | 14.03.2018 | -2,8% | 0,6% | 4,4% | 9,5% | 0,9% | 4,0% | 9,6% | 0,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -3,1% | 0,5% | - | - | - | -6,0% | -4,7% | -4,3% |
| Azioni W-MDIST (GBP) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -3,0% | 0,5% | - | - | - | -5,9% | -4,7% | -4,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.04.2017 | 24.04.2017 | -2,9% | 0,6% | 3,6% | 9,5% | 0,7% | 7,5% | 13,8% | 1,2% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | -3,0% | 0,6% | - | - | - | -9,9% | -8,7% | -7,7% |
| Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 05.03.2012 | 05.03.2012 | -5,4% | -2,3% | -6,8% | -2,0% | -1,4% | 27,1% | 38,6% | 2,2% |

*Indice di riferimento: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788.
Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged CZK: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to CZK.
Indice di riferimento Hedged USD: ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to USD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Hybrids Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 127 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Y (USD) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -2,5% | -3,7% | -2,1% | -1,5% | -0,4% | 18,2% | 22,0% | 2,2% |
| Azioni A (EUR) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | -7,2% | -8,0% | - | - | - | -4,5% | -4,0% | -1,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | -7,4% | -8,0% | - | - | - | -4,8% | -4,0% | -1,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 22.07.2020 | 22.07.2020 | -6,5% | -7,2% | - | - | - | -8,5% | -7,9% | -3,2% |
| Azioni I (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -6,7% | -8,0% | 8,1% | 7,7% | 1,6% | 21,7% | 23,7% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -6,9% | -8,0% | 8,3% | 7,7% | 1,6% | 21,2% | 23,7% | 2,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -3,5% | -4,6% | 10,4% | 11,3% | 2,0% | 33,9% | 38,8% | 3,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -6,1% | -7,2% | -0,7% | -0,1% | -0,1% | 15,3% | 19,0% | 1,9% |
| Azioni Y (EUR) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -6,9% | -8,0% | 7,1% | 7,7% | 1,4% | 19,8% | 23,7% | 2,4% |
| Azioni Y (EUR) (hedged) | 21.09.2015 | 21.09.2015 | -5,9% | -7,2% | -0,4% | -0,1% | -0,1% | 15,5% | 19,0% | 1,9% |

*Indice di riferimento; 50% ICE BofA Contingent Capital Index; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.
Indice di riferimento Hedged USD; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged EUR: 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Income Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 348 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -0,7% | 6,2% | 1,2% | 20,6% | 1,9% |
| Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -3,3% | -4,5% | -0,9% | 0,9% | 0,1% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 2,4% | 7,6% | 1,5% | 5,5% | 1,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -3,3% | -4,5% | -0,9% | 7,1% | 0,7% |
| Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 09.05.2018 | 09.05.2018 | -1,8% | - | - | 2,8% | 0,6% |
| Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -1,8% | - | - | -5,6% | -4,8% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 22.04.2020 | 22.04.2020 | -0,7% | - | - | 2,7% | 0,9% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -0,7% | 6,2% | 1,2% | 20,6% | 1,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -0,7% | 6,2% | 1,2% | 21,1% | 1,9% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 10.01.2014 | 10.01.2014 | -0,7% | 6,2% | 1,2% | 22,9% | 2,2% |
| Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12.09.2016 | 12.09.2016 | -1,7% | 4,0% | 0,8% | 7,2% | 1,1% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -3,3% | -4,4% | -0,9% | 7,3% | 0,7% |
| Azioni B-ACC (USD) | 12.10.2022 | 12.10.2022 | - | - | - | 5,3% | - |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 12.10.2022 | 12.10.2022 | - | - | - | 5,3% | - |
| Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 12.01.2015 | 12.01.2015 | -1,3% | 3,1% | 0,6% | 10,9% | 1,3% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 09.04.2013 | 09.04.2013 | -3,8% | -7,1% | -1,5% | 1,1% | 0,1% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 12.01.2022 | 12.01.2022 | -0,2% | - | - | -7,4% | -5,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.10.2014 | 08.10.2014 | -2,8% | -1,8% | -0,4% | 5,8% | 0,7% |

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

Fidelity Funds

# Global Inflation-linked Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.101 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | -3,4% | -1,6% | 5,1% | 8,3% | 1,0% | 11,6% | 22,7% | 0,7% |
| Azioni A (GBP) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | -4,1% | -2,5% | 7,9% | 11,2% | 1,5% | 37,3% | 45,8% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | -5,6% | -3,8% | 2,5% | 5,8% | 0,5% | 20,5% | 30,9% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 22.12.2021 | 22.12.2021 | 1,3% | 3,5% | - | - | - | 2,3% | 3,9% | 1,7% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | -5,7% | -3,8% | 1,8% | 5,8% | 0,4% | 17,1% | 30,9% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 27.02.2012 | 27.02.2012 | -3,0% | -1,6% | 6,8% | 8,3% | 1,3% | 1,8% | 8,0% | 0,2% |
| Azioni I (GBP) (hedged) | 13.07.2022 | 13.07.2022 | - | - | - | - | - | -1,0% | -0,6% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 23.10.2019 | 23.10.2019 | -5,3% | -3,8% | - | - | - | 2,1% | 3,8% | 0,6% |
| Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | -3,5% | -2,5% | - | - | - | 5,7% | 6,5% | 1,7% |
| Azioni Y (GBP) (hedged) | 14.10.2008 | 29.05.2008 | -4,0% | -2,5% | 8,7% | 11,2% | 1,7% | 36,3% | 45,8% | 2,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.06.2013 | 12.06.2013 | -3,1% | -1,6% | 6,1% | 8,3% | 1,2% | 1,8% | 9,4% | 0,2% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.05.2008 | 29.05.2008 | -5,3% | -3,8% | 3,5% | 5,8% | 0,7% | 23,6% | 30,9% | 1,4% |

*Indice di riferimento: BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index fino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked fino al 07.03.2011; in seguito BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.
Indice di riferimento Hedged GBP: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP sino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP sino al 7.03.2011; in seguito Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.
Indice di riferimento Hedged EUR: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR sino al 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR sino al 7.03.2011; in seguito Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Global Short Duration Income Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 623 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 25.11.2008 | 25.11.2008 | 1,1% | 7,4% | 1,4% | 18,2% | 1,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -3,5% | 17,3% | 3,2% | 9,2% | 0,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,4% | -2,7% | -0,5% | -3,2% | -0,6% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | 2,1% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | -4,1% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | -2,3% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | 2,5% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | -1,4% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,2% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,6% | - |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,6% | - |
| Azioni A-MDIST (USD) | 25.11.2008 | 25.11.2008 | 1,1% | 7,4% | 1,4% | 18,1% | 1,2% |
| Azioni A-MDIST (EUR) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | -3,5% | 17,4% | 3,3% | 12,0% | 1,0% |
| Azioni A-MINCOME (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -3,5% | 17,4% | 3,3% | 5,6% | 0,5% |
| Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,4% | -2,7% | -0,6% | -3,2% | -0,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,7% | -4,2% | -0,9% | -4,8% | -0,9% |
| Azioni E-MDIST (EUR) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | -3,8% | 15,6% | 2,9% | 7,0% | 0,6% |
| Azioni E-MINCOME (EUR) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -3,8% | 15,6% | 2,9% | 1,0% | 0,1% |
| Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,7% | -4,4% | -0,9% | -4,9% | -0,9% |
| Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 10.06.2020 | 10.06.2020 | 0,8% | - | - | 1,9% | 0,6% |
| Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 09.06.2021 | 09.06.2021 | 1,0% | - | - | -3,4% | -1,8% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.03.2018 | 28.03.2018 | 1,5% | 9,6% | 1,8% | 10,1% | 1,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -3,1% | 19,9% | 3,7% | 13,2% | 1,1% |

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

Fidelity Funds

# Global Short Duration Income Fund [8]

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.12.2017 | 13.12.2017 | -1,1% | -0,9% | -0,2% | -1,3% | -0,2% |
| Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | 1,5% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | -2,0% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | 0,1% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | 2,5% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 14.12.2022 | 14.12.2022 | - | - | - | 0,4% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,3% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,7% | - |
| Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 11.01.2023 | 11.01.2023 | - | - | - | 0,7% | - |

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

Fidelity Funds

# Structured Credit Income Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 36 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto investe in via primaria in un portafoglio diversificato di tranche di titoli garantiti da mutui, titoli garantiti da attivi di qualità elevata e titoli garantiti da ipoteca commerciale e residenziale, per lo più con rating investment grade. L'obiettivo è ottenere un rendimento annualizzato del tasso europeo a breve termine + il 4% in tutto il ciclo di mercato.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | - | - | - | 2,9% | 1,1% | - |
| Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | 1,2% | 0,1% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | - | - | - | 3,4% | 1,1% | - |
| Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | 1,2% | 0,1% | - |
| Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | - | - | - | 6,4% | 4,3% | - |
| Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | - | - | - | 6,3% | 4,3% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 20.07.2022 | 20.07.2022 | - | - | - | 3,2% | 1,1% | - |
| Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 12.04.2023 | 12.04.2023 | - | - | - | 1,2% | 0,1% | - |

*Indice di riferimento: Euro Short Term Rate Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Asian Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 18 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -1,9% | 0,5% | - | - | -11,5% | -7,8% | -8,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -6,4% | -4,0% | - | - | -9,3% | -5,6% | -6,5% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -4,4% | -2,3% | - | - | -14,2% | -11,0% | -10,0% |
| Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -2,3% | -0,2% | - | - | -11,7% | -8,9% | -8,6% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -1,9% | 0,5% | - | - | -11,4% | -8,3% | -8,3% |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -2,3% | -0,2% | - | - | -11,8% | -8,5% | -8,3% |
| Azioni E-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -2,4% | 0,5% | - | - | -12,2% | -7,8% | -8,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -1,2% | 0,5% | - | - | -10,6% | -7,8% | -7,4% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -5,7% | -4,0% | - | - | -8,3% | -5,6% | -5,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -3,7% | -2,3% | - | - | -9,2% | -7,5% | -7,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -1,4% | 0,4% | - | - | -4,3% | -1,3% | -3,0% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -1,3% | 0,5% | - | - | -10,8% | -7,8% | -7,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.11.2021 | 17.11.2021 | -5,8% | -4,0% | - | - | -8,5% | -5,6% | -5,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 23.02.2022 | 23.02.2022 | -3,9% | -2,3% | - | - | -9,4% | -7,5% | -8,0% |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 08.12.2021 | 08.12.2021 | -1,3% | 0,5% | - | - | -10,6% | -8,3% | -7,8% |

*Indice di riferimento: J.P. Morgan Asia Credit Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged SGD: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to SGD.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Climate Bond Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 132 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | -1,8% | 0,0 | - | - | - | -11,8% | -7,4% | -3,8% |
| Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | 1,0% | 3,0% | - | - | - | -7,0% | -2,6% | -2,2% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 16.03.2017 | 16.03.2017 | -4,5% | -2,8% | -8,7% | -4,4% | -1,8% | -5,6% | -1,6% | -0,9% |
| Azioni E-ACC (USD) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -2,1% | 0,0 | - | - | - | -12,9% | -7,4% | -4,2% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -4,8% | -2,8% | - | - | - | -16,1% | -11,0% | -5,3% |
| Azioni I-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | -1,2% | 0,0 | - | - | - | -10,0% | -7,4% | -3,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -3,9% | -2,8% | - | - | - | -13,3% | -11,0% | -4,3% |
| Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -2,4% | -1,5% | - | - | - | -10,7% | -8,5% | -3,5% |
| Azioni W (GBP) (hedged) | 12.02.2020 | 12.02.2020 | -2,7% | -1,5% | - | - | - | -11,5% | -8,5% | -3,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 05.02.2020 | 05.02.2020 | -1,3% | 0,0 | - | - | - | -10,5% | -7,4% | -3,4% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 11.11.2020 | 11.11.2020 | -5,2% | -3,8% | - | - | - | -17,7% | -14,8% | -7,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.07.2009 | 29.07.2009 | -4,0% | -2,8% | -7,1% | -4,4% | -1,5% | 37,7% | 38,3% | 2,4% |
| Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 09.02.2010 | 09.02.2010 | -4,0% | -2,8% | -6,9% | -4,4% | -1,4% | 32,1% | 33,1% | 2,1% |

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.
Indice di riferimento GBP Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.
Indice di riferimento EUR Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento CZK Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.
Indice di riferimento CHF Hedged: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable Strategic Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 538 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-ACC (USD) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | -3,1% | 0,0 | 4,0% | 9,7% | 0,8% | 5,0% | 19,2% | 0,4% |
| Azioni A (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | -5,6% | -2,7% | -6,4% | -1,2% | -1,3% | 4,8% | 20,6% | 0,4% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | -5,7% | -2,7% | -6,2% | -1,2% | -1,3% | 4,8% | 20,6% | 0,4% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 06.08.2012 | 06.08.2012 | 1,5% | 4,4% | 7,6% | 13,5% | 1,5% | 26,7% | 42,3% | 2,2% |
| Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | -5,2% | -2,3% | -5,6% | 0,1% | -1,1% | 13,5% | 26,8% | 1,0% |
| Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 10.12.2012 | 10.12.2012 | -5,6% | -2,7% | -6,2% | -1,2% | -1,3% | -4,8% | 7,3% | -0,5% |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | -5,9% | -2,7% | - | - | - | -14,5% | -9,0% | -6,6% |
| Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 13.01.2021 | 13.01.2021 | -5,8% | -2,7% | - | - | - | -14,4% | -9,0% | -6,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 19.12.2011 | 19.12.2011 | -6,2% | -2,7% | -9,0% | -1,2% | -1,9% | -5,1% | 13,3% | -0,5% |
| Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 10.12.2012 | 10.12.2012 | -6,1% | -2,7% | -9,0% | -1,2% | -1,9% | -10,5% | 7,3% | -1,1% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.11.2020 | 11.11.2020 | -4,9% | -2,7% | - | - | - | -11,6% | -8,1% | -4,9% |
| Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | -4,3% | -2,7% | - | - | - | -9,4% | -7,7% | -3,9% |
| Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 26.07.2013 | 26.07.2013 | -5,6% | -2,7% | -6,4% | -1,2% | -1,3% | -3,5% | 8,2% | -0,4% |
| Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | -3,5% | -1,4% | - | - | - | -10,5% | -6,7% | -4,6% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 14.04.2021 | 14.04.2021 | -2,5% | 0,0 | - | - | - | -8,9% | -5,0% | -4,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 08.03.2011 | 08.03.2011 | -5,0% | -2,7% | -3,5% | -1,2% | -0,7% | 12,0% | 20,6% | 0,9% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -4,9% | -2,7% | -3,4% | -1,2% | -0,7% | 2,8% | 7,6% | 0,3% |

*Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD.
Indice di riferimento Hedged to PLN: FF Global Strategic Bond Blend PLN H fino al 31.10.2016; Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to PLN fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN.
Indice di riferimento Hedged to EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to EUR fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged to SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to SEK fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK.
Indice di riferimento Hedged to GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP fino al 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to GBP fino al 30.09.2017; in seguito ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Sustainable US High Yield Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 41 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 24.08.2022 | 24.08.2022 | - | - | - | - | - | 2,1% | 2,8% | - |
| Azioni A-ACC (USD) | 10.08.2022 | 10.08.2022 | - | - | - | - | - | 0,5% | 0,8% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) | 24.08.2022 | 24.08.2022 | - | - | - | - | - | -7,9% | -7,0% | - |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.08.2022 | 10.08.2022 | - | - | - | - | - | -1,4% | -1,4% | - |
| Azioni A-MDIST (USD) | 07.09.2022 | 07.09.2022 | - | - | - | - | - | 3,9% | 4,6% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 10.08.2022 | 10.08.2022 | - | - | - | - | - | 0,5% | 0,8% | - |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.11.2017 | 28.11.2017 | 1,9% | 1,0% | 16,8% | 16,5% | 3,2% | 16,9% | 16,6% | 2,9% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 21.09.2022 | 21.09.2022 | - | - | - | - | - | -6,1% | -5,6% | - |
| Azioni I (EUR) (hedged) | 07.09.2022 | 07.09.2022 | - | - | - | - | - | 2,5% | 2,5% | - |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 07.09.2022 | 07.09.2022 | - | - | - | - | - | 2,5% | 2,5% | - |
| Azioni I-MDIST (USD) | 07.09.2022 | 07.09.2022 | - | - | - | - | - | 4,4% | 4,6% | - |
| Azioni Y-ACC (USD) | 28.11.2017 | 28.11.2017 | 1,8% | 1,0% | 15,7% | 16,5% | 3,0% | 15,7% | 16,6% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 21.09.2022 | 21.09.2022 | - | - | - | - | - | -6,2% | -5,6% | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 24.08.2022 | 24.08.2022 | - | - | - | - | - | 0,5% | 0,7% | - |
| Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 24.08.2022 | 24.08.2022 | - | - | - | - | - | 2,4% | 2,8% | - |

*Indice di riferimento: ICE BofA US High Yield Constrained Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# US Dollar Bond Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.746 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

### PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

### RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (USD) | 12.11.1990 | 12.11.1990 | -0,4% | -0,2% | 10,7% | 7,5% | 2,0% | 335,5% | 433,1% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -0,4% | -0,2% | 10,6% | 7,5% | 2,0% | 68,4% | 67,9% | 3,2% |
| Azioni A-ACC (CZK) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | -9,1% | -9,0% | 11,3% | 8,1% | 2,2% | 13,7% | 10,1% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 11.10.2017 | 11.10.2017 | 4,2% | 4,2% | 14,8% | 11,5% | 2,8% | 12,3% | 9,2% | 2,1% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 23.09.2020 | 23.09.2020 | -0,4% | -0,2% | - | - | - | -11,2% | -11,3% | -4,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 23.09.2020 | 23.09.2020 | -0,4% | -0,2% | - | - | - | -10,1% | -10,2% | -4,0% |
| Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26.04.2023 | 26.04.2023 | - | - | - | - | - | - | 0,1% | - |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | -0,5% | -0,2% | 10,6% | 7,5% | 2,0% | 81,5% | 82,1% | 3,0% |
| Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | - | - | - | - | - | 2,9% | 3,2% | - |
| Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 22.02.2023 | 22.02.2023 | - | - | - | - | - | 3,0% | 3,2% | - |
| Azioni D-ACC (USD) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -0,7% | -0,2% | 9,0% | 7,5% | 1,7% | 8,0% | 7,6% | 1,1% |
| Azioni I-ACC (USD) | 20.02.2017 | 20.02.2017 | 0,2% | -0,2% | 13,8% | 7,5% | 2,6% | 15,2% | 8,4% | 2,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | -4,4% | -4,7% | - | - | - | -4,1% | -4,2% | -3,7% |
| Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 08.04.2020 | 08.04.2020 | -3,5% | -4,0% | - | - | - | -10,4% | -13,5% | -3,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.04.2017 | 28.04.2017 | -2,4% | -3,0% | 2,5% | -3,3% | 0,5% | - | -5,8% | - |
| Azioni W-ACC (GBP) | 27.07.2022 | 27.07.2022 | - | - | - | - | - | -4,7% | -4,9% | - |
| Azioni Y (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | - | -0,2% | 12,9% | 7,5% | 2,5% | 17,5% | 12,3% | 2,1% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | -0,1% | -0,2% | 12,8% | 7,5% | 2,4% | 65,2% | 50,4% | 3,4% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | -3,7% | -4,0% | -0,7% | -5,6% | -0,1% | -2,5% | -7,7% | -0,5% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 24.01.2018 | 24.01.2018 | -2,6% | -3,0% | 1,7% | -3,3% | 0,3% | - | -5,2% | - |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | - | -0,2% | 13,0% | 7,5% | 2,5% | 17,6% | 12,3% | 2,2% |

*Indice di riferimento: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index fino al 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index fino al 28.02.2002; in seguito BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index fino al 01.12.2020; in seguito ICE BofA Q4AR Custom Index.
Indice di riferimento Hedged PLN: ICE BofA Q4AR Custom PLN H Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: ICE BofA Q4AR Custom EUR H Index.
Indice di riferimento Hedged CHF: ICE BofA Q4AR Custom CHF H Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# US High Yield Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 2.871 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

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

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

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

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | 0,6% | 1,0% | 13,0% | 16,5% | 2,5% | 235,8% | 302,1% | 5,8% |
| Azioni A (EUR) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | -3,9% | -3,5% | 23,5% | 27,5% | 4,3% | 169,2% | 223,6% | 4,7% |
| Azioni A (GBP) | 05.09.2001 | 05.09.2001 | 0,6% | 0,9% | 23,5% | 27,6% | 4,3% | 296,2% | 364,8% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (USD) | 06.04.2011 | 06.04.2011 | 0,7% | 1,0% | 13,1% | 16,5% | 2,5% | 61,2% | 77,9% | 4,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | -3,9% | -3,5% | 23,7% | 27,5% | 4,3% | 165,9% | 208,6% | 6,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 18.05.2011 | 18.05.2011 | -2,0% | -1,7% | 1,5% | 4,3% | 0,3% | 34,5% | 47,8% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | 9,4% | 10,5% | 18,9% | 21,8% | 3,5% | 39,5% | 46,4% | 4,5% |
| Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 15.01.2020 | 15.01.2020 | 0,6% | 1,0% | - | - | - | 1,7% | 3,2% | 0,5% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 09.06.2003 | 06.06.2003 | 0,6% | 1,0% | 13,1% | 16,5% | 2,5% | 200,9% | 257,9% | 5,7% |
| Azioni A-MDIST (SGD) | 15.05.2006 | 15.05.2006 | -2,9% | -2,4% | 13,7% | 17,4% | 2,6% | 97,3% | 131,2% | 4,1% |
| Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 18.09.2013 | 18.09.2013 | -0,8% | -0,9% | 8,1% | 9,7% | 1,6% | 45,3% | 49,1% | 4,0% |
| Azioni A-MINCOME (USD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | 0,6% | 1,0% | 13,0% | 16,5% | 2,5% | 79,5% | 97,0% | 4,7% |
| Azioni A-MINCOME (HKD) | 18.08.2010 | 18.08.2010 | 0,6% | 1,1% | 13,0% | 16,5% | 2,5% | 80,9% | 99,0% | 4,8% |
| Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.06.2013 | 18.06.2013 | 0,6% | 1,0% | 13,1% | 16,5% | 2,5% | 40,6% | 49,4% | 3,5% |
| Azioni B-ACC (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | - | - | 2,6% | 4,1% | - |
| Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | - | - | 2,6% | 4,1% | - |
| Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | -2,5% | -1,7% | 0,1% | 4,3% | - | 11,3% | 18,4% | 1,5% |
| Azioni D-MDIST (USD) | 04.05.2016 | 04.05.2016 | 0,3% | 1,0% | 11,4% | 16,5% | 2,2% | 29,0% | 37,4% | 3,7% |
| Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 14.05.2012 | 14.05.2012 | -2,6% | -1,7% | -0,9% | 4,3% | -0,2% | 23,5% | 41,2% | 1,9% |
| Azioni I (EUR) (hedged) | 05.10.2015 | 05.10.2015 | -1,5% | -1,7% | 4,2% | 4,3% | 0,8% | 21,8% | 22,6% | 2,6% |
| Azioni I-ACC (USD) | 28.02.2013 | 28.02.2013 | 1,3% | 1,0% | 16,9% | 16,5% | 3,2% | 51,4% | 51,3% | 4,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11.07.2017 | 11.07.2017 | -1,5% | -1,7% | 19,8% | 4,3% | 3,7% | 21,1% | 4,9% | 3,4% |
| Azioni I-MDIST (USD) | 03.06.2015 | 03.06.2015 | 1,3% | 1,0% | 16,8% | 16,5% | 3,2% | 34,4% | 34,8% | 3,8% |
| Azioni RY (USD) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | 1,3% | 1,0% | - | - | - | 5,1% | 3,9% | 1,6% |
| Azioni RY-ACC (USD) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | 1,4% | 1,0% | - | - | - | 5,1% | 3,9% | 1,6% |
| Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -1,6% | -1,7% | - | - | - | -0,6% | -1,8% | -0,2% |

*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained to 31.03.2006; in seguito BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.
Indice di riferimento: The BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged AUD: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CHF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# US High Yield Fund

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni W-ACC (GBP) | 11.03.2014 | 11.03.2014 | 1,0% | 0,9% | 26,7% | 27,6% | 4,9% | 84,4% | 85,0% | 6,9% |
| Azioni Y (USD) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | 1,1% | 1,0% | 15,9% | 16,5% | 3,0% | 47,9% | 47,7% | 4,2% |
| Azioni Y (EUR) | 09.10.2013 | 09.10.2013 | -3,4% | -3,5% | 27,0% | 27,5% | 4,9% | 81,7% | 80,8% | 6,4% |
| Azioni Y (GBP) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 1,0% | 0,9% | 26,6% | 27,6% | 4,8% | 70,3% | 74,5% | 7,2% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 02.07.2008 | 02.07.2008 | 1,2% | 1,0% | 15,9% | 16,5% | 3,0% | 134,2% | 153,6% | 5,9% |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 07.08.2015 | 07.08.2015 | -3,5% | -1,7% | 27,4% | 4,3% | 5,0% | 32,5% | 18,4% | 3,7% |
| Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 16.09.2013 | 16.09.2013 | -2,6% | -2,6% | 2,1% | 2,4% | 0,4% | 21,5% | 21,0% | 2,0% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.09.2011 | 16.09.2011 | -1,6% | -1,7% | 4,3% | 4,3% | 0,8% | 51,5% | 53,7% | 3,6% |
| Azioni Y-MDIST (USD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | 1,1% | 1,0% | 16,0% | 16,5% | 3,0% | 36,7% | 40,0% | 4,1% |
| Azioni Y-MDIST (SGD) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -2,5% | -2,4% | 13,6% | 17,4% | 2,6% | 26,3% | 33,1% | 3,1% |
| Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 20.08.2015 | 20.08.2015 | -0,3% | -0,9% | 11,2% | 9,7% | 2,2% | 34,2% | 34,6% | 3,9% |
| Azioni Y-MINCOME (USD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 1,1% | 1,0% | 16,0% | 16,5% | 3,0% | 36,5% | 39,1% | 4,2% |
| Azioni Y-MINCOME (HKD) | 15.09.2015 | 15.09.2015 | 1,1% | 1,1% | 15,9% | 16,5% | 3,0% | 38,3% | 40,9% | 4,3% |
| Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 07.11.2012 | 07.11.2012 | -1,5% | -1,7% | 4,3% | 4,3% | 0,8% | 32,2% | 33,3% | 2,7% |

*Indice di riferimento: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained to 31.03.2006; in seguito BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.
Indice di riferimento: The BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.
Indice di riferimento Hedged EUR: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.
Indice di riferimento Hedged HUF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.
Indice di riferimento Hedged AUD: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.
Indice di riferimento Hedged CHF: The BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Euro Cash Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 488 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Per tenere sotto controllo l'impennata dell'inflazione la Banca centrale Europea (BCE) ha aumentato i tassi d'interesse più volte nel corso del periodo. L'inflazione nella regione ha accelerato nel periodo, rimanendo ben al di sopra dell'obiettivo del 2 0% fissato dalla BCE. I funzionari della banca centrale hanno ribadito che le future decisioni di politica monetaria dipenderanno dai dati e la Presidente della BCE Christine Lagarde ha dichiarato che "c'è ancora un po' di strada da fare" per avvicinare l'inflazione al tasso di riferimento della banca centrale. Sul versante dei dati l'attività imprenditoriale nell'eurozona ha continuato ad accelerare ad aprile, con l'indice composito dei responsabili degli acquisti (PMI) dell'eurozona che ha raggiunto il massimo di 11 mesi a 54 4. La ripresa della domanda, l'accelerazione della crescita dei nuovi ordinativi e il maggior incremento occupazionale in quasi un anno hanno favorito la crescita. Tuttavia, la crescita è diventata sempre più sbilanciata, trainata in gran parte dal settore dei servizi. Anche se il PMI manifatturiero dell'eurozona è stato leggermente superiore alle aspettative, attestandosi a 45 8 ad aprile, la contrazione significa che la produzione è diminuita ancora una volta dopo un paio di mesi di crescita marginale. Ciononostante, l'ottimismo per l'anno a venire è rimasto stabile e superiore ai minimi registrati verso la fine del 2022.

Il comparto ha dato priorità al miglioramento dei rendimenti, alla sicurezza del capitale e ad un solido profilo di liquidità, aderendo al tempo stesso alle sue rigorose linee guida in materia di qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la maturità media ponderata (WAM) del comparto era di 17 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 49%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con circa il 69% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | 18.441.611 | 3,78 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | 18.441.429 | 3,78 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | 14.934.962 | 3,06 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | 14.761.650 | 3,03 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | 14.761.427 | 3,03 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | 14.753.337 | 3,03 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | 14.745.860 | 3,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | 12.532.447 | 2,57 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | 11.078.534 | 2,27 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | 11.077.541 | 2,27 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Germania | 18,93 |
| Regno Unito | 15,13 |
| Belgio | 12,87 |
| Francia | 11,80 |
| Svezia | 7,57 |
| Paesi Bassi | 7,56 |
| USA | 5,59 |
| Spagna | 3,78 |
| Irlanda | 3,78 |
| Giappone | 3,78 |
| Australia | 3,32 |
| Lussemburgo | 3,06 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A (EUR) | 20.09.1993 | 20.09.1993 | 0,6% | -3,0% | -0,6% | 48,5% | 1,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 0,6% | -3,0% | -0,6% | 4,4% | 0,3% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 19.11.2008 | 19.11.2008 | 0,6% | -3,0% | -0,6% | -3,0% | -0,2% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 23.03.2022 | 23.03.2022 | 0,8% | - | - | 0,8% | 0,7% |
| Azioni W-ACC (EUR) | 15.01.2016 | 15.01.2016 | 0,7% | -2,3% | -0,5% | -3,3% | -0,5% |
| Azioni X-ACC (EUR) | 28.10.2020 | 28.10.2020 | 0,9% | - | - | - | - |
| Azioni Y-ACC (EUR) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 0,7% | -2,3% | -0,5% | 0,8% | 0,1% |

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

Fidelity Funds

# US Dollar Cash Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 1.723 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Per tenere sotto controllo l'impennata dell'inflazione la US Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi d'interesse più volte nel corso del periodo. Tuttavia, verso l'ultima parte del periodo, il raffreddamento dell'inflazione headline ha fatto sperare che la banca centrale possa essere vicina alla fine del suo ciclo di inasprimento. Dal punto di vista macroeconomico, la crescita del PIL del primo trimestre è stata dell'1,1% annualizzato, significativamente inferiore alle aspettative del 2,0%. Il rallentamento è stato alimentato dalla debolezza degli investimenti delle imprese e dal calo delle scorte. Nel frattempo, la forte spesa dei consumatori ha rispecchiato gli aumenti di beni e servizi, compresa l'impennata degli acquisti di autoveicoli. A marzo il tasso di disoccupazione è marginalmente diminuito, attestandosi al 3,5% rispetto al 3,6% di febbraio. L'indice prezzi Personal Consumption Expenditures (PCE) di marzo è sceso al 4,2% su base annualizzata rispetto al 5,1% di marzo. L'indice dei prezzi al consumo (PMI) del settore manifatturiero statunitense di S&P Global è tornato in territorio espansivo, attestandosi a 50,2 in aprile per la prima volta dall'ottobre 2022.

Il comparto ha dato priorità alla sicurezza del capitale e ad un solido profilo di liquidità, oltre all'aumento dei rendimenti, pur rimanendo aderente alle sue rigide linee guida in materia di qualità del credito. I gestori mantengono un'importante porzione del portafoglio investita in titoli ad elevata liquidità in linea con gli obiettivi principali di liquidità e conservazione del capitale. Alla fine del periodo in esame la maturità media ponderata (WAM) del comparto era di 37 giorni.

La strategia del portafoglio resta conservativa. Il comparto resta decisamente concentrato sulla qualità del credito, con un'esposizione ad emittenti con rating Aa3 o superiore al 51%. Inoltre il portafoglio è ben diversificato a livello regionale. Viene mantenuto un elevato livello di liquidità, con il 62% degli attivi netti a scadenza a 7 giorni o meno.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Austria CP 4.85% 03/05/2023 | 59.487.562 | 3,45 |
| Sweden CP 4.88% 03/05/2023 | 49.571.971 | 2,88 |
| NAB VCD 0.44% 15/05/2023 | 39.690.158 | 2,30 |
| Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023 | 39.578.746 | 2,30 |
| SG Issuer 0.00% 07/03/2024 | 34.963.357 | 2,03 |
| Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023 | 29.764.648 | 1,73 |
| Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023 | 29.743.264 | 1,73 |
| Mizuho London CD 0.00% 05/07/2023 | 29.471.033 | 1,71 |
| Cooperatieve CD 0.48% 17/05/2023 | 19.845.091 | 1,15 |
| Barclays CD 0.00% 02/05/2023 | 19.831.783 | 1,15 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Regno Unito | 16,83 |
| Germania | 16,12 |
| Giappone | 11,25 |
| Svezia | 10,64 |
| Francia | 7,48 |
| Norvegia | 7,20 |
| Belgio | 5,44 |
| Paesi Bassi | 5,12 |
| Austria | 3,45 |
| Spagna | 3,43 |
| Australia | 3,16 |
| Irlanda | 2,98 |

## Rendimento totale al 30.04.2023**

| | | | A 1 anno | A 5 anni | | Dal lancio | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 20.09.1993 | 20.09.1993 | 2,9% | 6,0% | 1,2% | 82,4% | 2,1% |
| Azioni A-ACC (USD) | 25.09.2006 | 25.09.2006 | 2,9% | 6,0% | 1,2% | 16,5% | 0,9% |
| Azioni A-ACC (HKD) | 12.06.2019 | 12.06.2019 | 3,0% | - | - | 4,0% | 1,0% |
| Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 09.03.2022 | 09.03.2022 | 2,2% | - | - | 2,2% | 2,0% |
| Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 23.11.2022 | 23.11.2022 | - | - | - | 3,6% | - |
| Azioni W-ACC (USD) | 10.10.2018 | 10.10.2018 | 3,0% | - | - | 6,1% | 1,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 17.03.2008 | 17.03.2008 | 3,0% | 7,0% | 1,4% | 11,0% | 0,7% |

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

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2020 Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 13 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Dal momento che l'inflazione è rimasta alta, nei mesi di febbraio e marzo del 2023 le banche centrali globali hanno deciso rialzi dei tassi. A marzo i mercati sono diventati volatili a seguito del crollo della Silicon Valley Bank, con sede negli Stati Uniti, che ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Le notevoli turbolenze di mercato di marzo hanno indotto gli investitori a ricalibrare il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo così ai titoli di stato globali di recuperare un po' del terreno perduto nel periodo a partire dall'inizio del 2023, dopo un 2022 disastroso.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore all'indice di riferimento dal momento che le spese hanno annullato il contributo positivo degli strumenti di liquidità.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Austria CP 4,85% 03/05/2023 | 439.890 | 3,45 |
| Sweden CP 4,88% 03/05/2023 | 366.568 | 2,88 |
| NAB VCD 0,44% 15/05/2023 | 293.495 | 2,30 |
| Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023 | 292.671 | 2,30 |
| SG Issuer -0,80% 07/03/2024 | 258.542 | 2,03 |
| Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023 | 220.099 | 1,73 |
| Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023 | 219.941 | 1,73 |
| Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023 | 217.928 | 1,71 |
| Cooperatieve CD 0,48% 17/05/2023 | 146.748 | 1,15 |
| Barclays CD 10,03% 02/05/2023 | 146.649 | 1,15 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Regno Unito | 16,85 |
| Germania | 16,13 |
| Giappone | 11,26 |
| Svezia | 10,65 |
| Francia | 7,48 |
| Norvegia | 7,20 |
| Belgio | 5,45 |
| Paesi Bassi | 5,12 |
| Austria | 3,45 |
| Spagna | 3,43 |
| Australia | 3,16 |
| Irlanda | 2,98 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (USD) | 10.05.2002 | 10.05.2002 | 2,4% | 3,2% | 5,8% | 10,1% | 1,1% | 147,5% | 197,1% | 4,4% |

*Indice di riferimento: USD 1W LIBID to 30.07.2021; in seguito SOFR Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 58 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato parte del terreno perduto verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari. Dal momento che l'inflazione è rimasta alta, nei mesi di febbraio e marzo del 2023 le banche centrali globali hanno deciso rialzi dei tassi. A marzo i mercati sono diventati volatili a seguito del crollo della Silicon Valley Bank, con sede negli Stati Uniti, che ha fatto temere un più ampio contagio del sistema bancario. Le notevoli turbolenze di mercato di marzo hanno indotto gli investitori a ricalibrare il futuro dei rialzi dei tassi, consentendo così ai titoli di stato globali di recuperare un po' del terreno perduto nel periodo a partire dall'inizio del 2023, dopo un 2022 disastroso.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. Una strategia del credito personalizzata di breve duration e qualità elevata è stata utilizzata per catturare l'esposizione alla liquidità. Il motivo per cui si è deciso di utilizzare questa strategia rispetto a una tradizionale del mercato monetario è stato il contesto prevalente di tassi di liquidità negativi per l'euro. Tuttavia, dati gli estremi movimenti di mercato del periodo e l'inasprimento monetario della Banca Centrale Europea, anche le piccole posizioni di duration e di credito hanno comportato cali significativi maggiori del previsto.

I tassi di liquidità sono diventati positivi durante il periodo, consentendo ai gestori di ridurre il rischio in liquidità.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. In linea con tutto ciò, il comparto rimane completamente investito in liquidità e strumenti a breve termine.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | 2.199.450 | 3,78 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | 2.199.428 | 3,78 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | 1.781.227 | 3,06 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | 1.760.557 | 3,03 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | 1.760.531 | 3,03 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | 1.759.566 | 3,03 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | 1.758.674 | 3,03 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | 1.494.690 | 2,57 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | 1.321.288 | 2,27 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | 1.321.170 | 2,27 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Germania | 18,93 |
| Regno Unito | 15,13 |
| Belgio | 12,87 |
| Francia | 11,81 |
| Svezia | 7,57 |
| Paesi Bassi | 7,57 |
| USA | 5,59 |
| Spagna | 3,79 |
| Irlanda | 3,78 |
| Giappone | 3,78 |
| Australia | 3,32 |
| Lussemburgo | 3,06 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 05.09.2003 | 05.09.2003 | -2,5% | 1,4% | -6,5% | 3,4% | -1,3% | 120,2% | 142,0% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -2,4% | 1,4% | -6,4% | 3,4% | -1,3% | 39,7% | 71,6% | 2,0% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -2,0% | 1,4% | -3,6% | 3,4% | -0,7% | 130,2% | 133,3% | 6,0% |

*Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: EURIBOR 3M 100%.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 242 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta della strategia nel segmento obbligazionario e delle azioni statunitensi ha pesato sui rendimenti.

In particolare, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha eroso la performance per via del suo posizionamento strutturale a termine. Per quanto riguarda le azioni, la strategia core USA sottostante ha pesato sui rendimenti alla luce della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre l'esposizione a una strategia azionaria asiatica sostenibile ha apportato valore, sostenuta dalla scelta dei titoli nei settori finanziario e dei beni voluttuari.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Germany 1,70% 15/08/2032 | 21.580.031 | 8,90 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | 10.755.187 | 4,44 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 4.186.459 | 1,73 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual) | 4.132.834 | 1,70 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | 4.079.858 | 1,68 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | 3.906.616 | 1,61 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | 3.821.914 | 1,58 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 3.747.478 | 1,55 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | 3.618.897 | 1,49 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | 3.573.796 | 1,47 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Germania | 24,81 |
| USA | 20,29 |
| Regno Unito | 11,28 |
| Francia | 7,51 |
| Paesi Bassi | 5,44 |
| Irlanda | 4,60 |
| Italia | 2,92 |
| Spagna | 2,42 |
| Lussemburgo | 2,04 |
| Svizzera | 1,99 |
| Singapore | 1,57 |
| Giappone | 1,54 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 16.05.2005 | 16.05.2005 | -7,7% | -5,0% | 5,9% | 14,6% | 1,2% | 106,4% | 135,5% | 4,1% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -7,8% | -5,0% | 5,9% | 14,6% | 1,1% | 60,5% | 92,2% | 2,9% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -7,0% | -5,0% | 10,1% | 14,6% | 1,9% | 189,3% | 189,6% | 7,7% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -6,5% | -0,7% | - | - | - | -2,2% | 4,9% | -0,7% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -5,2% | -0,6% | - | - | - | 10,6% | 7,1% | 3,3% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -4,5% | -0,6% | - | - | - | -7,4% | -15,5% | -4,0% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 66% ICE BofA Euro Large Cap Index; 18% MSCI World ex Europe Index (Net); 11% MSCI Europe Index (Net); 5% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 346 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Germany 1,70% 15/08/2032 | 17.666.272 | 5,11 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 10.388.200 | 3,01 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 9.298.919 | 2,69 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | 8.806.774 | 2,55 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 4.247.904 | 1,23 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 4.238.840 | 1,23 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 4.202.355 | 1,22 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 3.417.887 | 0,99 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetual) | 3.383.374 | 0,98 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | 3.340.103 | 0,97 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 24,36 |
| Germania | 17,78 |
| Regno Unito | 9,43 |
| Francia | 6,01 |
| Irlanda | 5,80 |
| Paesi Bassi | 3,73 |
| Cina | 3,01 |
| Giappone | 2,46 |
| Svizzera | 2,32 |
| Spagna | 1,94 |
| Italia | 1,93 |
| India | 1,29 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 16.05.2005 | 16.05.2005 | -6,6% | -3,6% | 13,3% | 27,7% | 2,5% | 132,2% | 179,3% | 4,8% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.07.2006 | 03.07.2006 | -6,6% | -3,6% | 13,3% | 27,7% | 2,5% | 80,6% | 128,0% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -5,4% | 0,8% | - | - | - | 3,8% | 15,0% | 1,2% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -4,2% | 0,9% | - | - | - | 22,0% | 21,5% | 6,5% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -5,7% | -3,6% | 18,9% | 27,7% | 3,5% | 236,9% | 248,2% | 8,8% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 23.06.2021 | 23.06.2021 | -3,3% | 0,9% | - | - | - | -4,2% | -11,7% | -2,3% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 31% MSCI World ex Europe Index (Net); 38% ICE BofA Euro Large Cap Index; 19% MSCI Europe Index (Net); 12% MSCI Emerging Markets Index (Net).

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

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 283 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi senza precedenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali globali e il conseguente rallentamento sincronizzato dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria globale e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni, mentre è stata aumentata la posizione in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 10.996.464 | 3,89 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 9.843.402 | 3,48 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | 7.585.751 | 2,68 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 4.487.038 | 1,59 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 4.448.417 | 1,57 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 4.414.059 | 1,56 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | 3.781.583 | 1,34 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 3.618.015 | 1,28 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 3.309.873 | 1,17 |
| Microsoft | 2.722.706 | 0,96 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 27,37 |
| Germania | 13,24 |
| Regno Unito | 8,22 |
| Irlanda | 6,63 |
| Francia | 5,04 |
| Cina | 3,85 |
| Giappone | 3,10 |
| Paesi Bassi | 2,63 |
| Svizzera | 2,52 |
| India | 1,69 |
| Spagna | 1,63 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,56 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -5,7% | -2,6% | 19,3% | 36,9% | 3,6% | 103,6% | 159,1% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -5,7% | -2,6% | 19,3% | 36,9% | 3,6% | 103,5% | 159,1% | 4,3% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -4,4% | 1,8% | - | - | - | 8,3% | 22,1% | 2,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -3,2% | 1,9% | - | - | - | 31,3% | 32,7% | 9,1% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -4,8% | -2,6% | 25,4% | 36,9% | 4,6% | 267,7% | 285,8% | 9,5% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -2,1% | 1,9% | - | - | - | -3,1% | -9,9% | -1,8% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 40% MSCI World ex Europe Index (Net); 24% MSCI Europe Index (Net); 16% MSCI Emerging Markets Index (Net); 20% ICE BofA Euro Large Cap Index.

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

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 279 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario. Per quanto riguarda le obbligazioni, la sottostante strategia obbligazionaria in euro ha pesato sui rendimenti per via del suo posizionamento strutturale a termine.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada, Europa e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumenti gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 12.776.032 | 4,57 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 11.436.369 | 4,09 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 5.213.179 | 1,87 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 5.168.309 | 1,85 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 5.086.789 | 1,82 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 4.203.522 | 1,50 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 3.814.319 | 1,37 |
| Microsoft | 3.166.061 | 1,13 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 2.883.569 | 1,03 |
| Apple | 2.879.135 | 1,03 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 29,46 |
| Germania | 9,92 |
| Regno Unito | 7,32 |
| Irlanda | 7,28 |
| Cina | 4,55 |
| Francia | 4,32 |
| Giappone | 3,58 |
| Svizzera | 2,68 |
| India | 1,98 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,82 |
| Paesi Bassi | 1,82 |
| Brasile | 1,59 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -5,0% | -1,9% | 23,9% | 43,8% | 4,4% | 112,6% | 173,8% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 26.06.2006 | 26.06.2006 | -5,0% | -1,9% | 23,9% | 43,8% | 4,4% | 112,6% | 173,8% | 4,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -3,6% | 2,6% | - | - | - | 11,9% | 27,6% | 3,6% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -2,3% | 2,7% | - | - | - | 38,6% | 40,9% | 11,0% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 23.12.2008 | 23.12.2008 | -4,0% | -1,9% | 30,2% | 43,8% | 5,4% | 285,2% | 307,7% | 9,8% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -1,2% | 2,7% | - | - | - | -1,1% | -8,0% | -0,6% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 47% MSCI World ex Europe Index (Net); 28% MSCI Europe Index (Net); 19% MSCI Emerging Markets Index (Net); 6% ICE BofA Euro Large Cap Index.

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

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 140 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumenti gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 6.819.525 | 4,87 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 6.104.447 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 2.782.664 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 2.758.714 | 1,97 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 2.734.723 | 1,95 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 2.243.735 | 1,60 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 2.050.627 | 1,46 |
| Microsoft | 1.688.905 | 1,21 |
| Apple | 1.535.847 | 1,10 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | 1.532.829 | 1,09 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 30,62 |
| Germania | 8,32 |
| Irlanda | 7,54 |
| Regno Unito | 6,95 |
| Cina | 4,74 |
| Francia | 4,02 |
| Giappone | 3,80 |
| Svizzera | 2,77 |
| India | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,91 |
| Brasile | 1,67 |
| Area di Taiwan | 1,55 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -4,8% | -1,7% | 24,9% | 45,5% | 4,5% | 79,7% | 122,3% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -4,8% | -1,7% | 24,9% | 45,5% | 4,5% | 79,6% | 122,3% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -3,5% | 2,8% | - | - | - | 12,8% | 29,0% | 3,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -2,3% | 2,9% | - | - | - | 39,7% | 42,7% | 11,2% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -3,9% | -1,7% | 31,2% | 45,5% | 5,6% | 96,6% | 122,3% | 7,7% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -1,3% | 2,9% | - | - | - | -0,9% | -7,5% | -0,5% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023 erano: 30% MSCI Europe Index (Net), 20% MSCI Emerging Markets Index (Net) e 50% MSCI World ex Europe Index (Net).

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

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 107 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumenti gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 5.205.932 | 4,87 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 4.660.051 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 2.124.248 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 2.105.964 | 1,97 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 2.087.651 | 1,95 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 1.712.836 | 1,60 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 1.565.421 | 1,46 |
| Microsoft | 1.289.300 | 1,21 |
| Apple | 1.172.456 | 1,10 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | 1.170.141 | 1,09 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 30,62 |
| Germania | 8,32 |
| Irlanda | 7,54 |
| Regno Unito | 6,95 |
| Cina | 4,74 |
| Francia | 4,02 |
| Giappone | 3,80 |
| Svizzera | 2,77 |
| India | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,91 |
| Brasile | 1,67 |
| Area di Taiwan | 1,54 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -4,8% | -1,7% | 24,8% | 45,5% | 4,5% | 79,5% | 122,3% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -4,8% | -1,7% | 24,8% | 45,5% | 4,5% | 79,5% | 122,3% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 26.02.2020 | 26.02.2020 | -3,4% | 2,8% | - | - | - | 12,8% | 29,0% | 3,9% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 11.03.2020 | 11.03.2020 | -2,2% | 2,9% | - | - | - | 39,8% | 42,7% | 11,3% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 03.03.2014 | 03.03.2014 | -3,9% | -1,7% | 31,1% | 45,5% | 5,6% | 96,5% | 122,3% | 7,6% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -1,3% | 2,9% | - | - | - | -0,9% | -7,5% | -0,5% |

*L'indice di riferimento segue un modello roll-down concepito per corrispondere all'evoluzione dell'esposizione alle classi di attivi del comparto. L'esposizione iniziale alle classi di attivi è al 100% azionaria e cambia con il passare del tempo a mano a mano che il comparto si avvicina alla sua data di scadenza, con l'inserimento di obbligazioni e quindi di liquidità in quantitativi crescenti. Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023 erano: 30% MSCI Europe Index (Net), 20% MSCI Emerging Markets Index (Net) e 50% MSCI World ex Europe Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 13 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni europee e statunitensi ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni europee, giapponesi, canadesi e statunitensi, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni dell'Asia Pacifico escluso il Giappone e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumenti gli investimenti in liquidità.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 627.654 | 4,87 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 561.840 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 256.110 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 253.906 | 1,97 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 251.628 | 1,95 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 206.508 | 1,60 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 188.682 | 1,46 |
| Microsoft | 155.449 | 1,21 |
| Apple | 141.362 | 1,10 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | 141.039 | 1,09 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 30,62 |
| Germania | 8,32 |
| Irlanda | 7,54 |
| Regno Unito | 6,98 |
| Cina | 4,66 |
| Francia | 4,02 |
| Giappone | 3,80 |
| Svizzera | 2,78 |
| India | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,90 |
| Brasile | 1,65 |
| Area di Taiwan | 1,50 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -4,6% | -1,7% | - | - | 17,8% | 25,4% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -4,9% | -1,7% | - | - | 17,6% | 25,4% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -3,5% | 2,8% | - | - | 20,1% | 21,9% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -2,3% | 2,9% | - | - | 22,7% | 17,0% | 8,5% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -3,8% | -1,7% | - | - | 20,6% | 25,4% | 7,7% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -1,3% | 2,9% | - | - | -0,9% | -7,5% | -0,5% |

* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 50% MSCI World ex Europe Index (Net); 30% MSCI Europe Index (Net); 20% MSCI Emerging Markets Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 7 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

Le azioni globali sono calate in termini di euro dal momento che la moneta unica si è apprezzata nei confronti del dollaro USA e dello yen. Nella prima metà del periodo i mercati sono scesi a seguito dell'inasprimento delle politiche delle principali banche centrali globali finalizzato a contenere l'inflazione. I rischi geopolitici derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e la conseguente crisi energetica in Europa hanno ulteriormente pesato sui mercati. Nella seconda metà del periodo le azioni hanno recuperato le perdite, in quanto gli investitori sembravano scommettere che l'allentamento dell'inflazione e l'indebolimento della crescita globale avrebbero alla fine costretto le principali banche centrali a perseguire politiche meno restrittive. I mercati obbligazionari hanno affrontato un periodo di volatilità, con le obbligazioni societarie che hanno fatto registrare una performance superiore rispetto alle obbligazioni sovrane. I mercati hanno lottato contro l'impennata dell'inflazione, i rialzi dei tassi d'interesse e il conseguente rallentamento dell'attività economica globale, ma hanno recuperato verso la fine del 2022 e l'inizio del 2023 grazie al miglioramento della disponibilità al rischio. I mercati del credito sono apparsi resilienti, in quanto gli investitori si sono dimostrati fiduciosi in un rallentamento del ritmo di stretta della politica monetaria e in una relativa stabilità dei fondamentali societari.

Nel corso dell'anno il comparto ha fatto registrare una performance inferiore a quella dell'indice di riferimento. La scelta delle strategie nelle azioni statunitensi ed europee ha pesato sui rendimenti. In particolare, la strategia core USA sottostante ha eroso la performance a causa della scelta dei titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione. Anche la strategia value europea sottostante ha pesato sui rendimenti, mentre ha apportato valore l'esposizione ad azioni dei mercati emergenti, trainata dal comparto Sustainable Asia Equity e sostenuta dalla scelta dei titoli nel settore finanziario.

Il comparto adotta un modello d'investimento dinamico, che alla scadenza consisterà interamente in liquidità. Il percorso di migrazione mensile verso il portafoglio definitivo prevede un aumento dell'esposizione alle obbligazioni e alla liquidità ed una riduzione della ponderazione azionaria col tempo fino a maturità. Nel corso del periodo, è stata ridotta l'esposizione alle azioni della regione Asia Pacifico, compresi Giappone, Canada e Stati Uniti, mentre sono state aumentate le partecipazioni in azioni europee e dei mercati emergenti. Per quanto riguarda gli altri settori, sono stati aumenti gli investimenti in liquidità e obbligazioni.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | 354.794 | 4,87 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | 317.591 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | 144.771 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | 143.525 | 1,97 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | 142.234 | 1,95 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | 116.733 | 1,60 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | 106.654 | 1,46 |
| Microsoft | 87.870 | 1,21 |
| Apple | 79.907 | 1,10 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | 79.723 | 1,09 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 30,63 |
| Germania | 8,32 |
| Irlanda | 7,54 |
| Regno Unito | 6,98 |
| Cina | 4,64 |
| Francia | 4,02 |
| Giappone | 3,79 |
| Svizzera | 2,78 |
| India | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | 1,90 |
| Brasile | 1,65 |
| Area di Taiwan | 1,49 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -4,7% | -1,7% | - | - | 17,7% | 25,4% | 6,7% |
| Azioni A-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -4,8% | -1,7% | - | - | 17,6% | 25,4% | 6,6% |
| Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -3,5% | 2,8% | - | - | 20,1% | 21,9% | 7,5% |
| Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -2,3% | 2,9% | - | - | 22,7% | 17,0% | 8,5% |
| Azioni P-ACC (EUR) | 22.10.2020 | 22.10.2020 | -3,8% | -1,7% | - | - | 20,6% | 25,4% | 7,7% |
| Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 14.07.2021 | 14.07.2021 | -1,3% | 2,9% | - | - | -0,9% | -7,5% | -0,5% |

* Indice di riferimento: ponderazioni e componenti al 30.04.2023: 50% MSCI World ex Europe Index (Net); 30% MSCI Europe Index (Net); 20% MSCI Emerging Markets Index (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Absolute Return Asian Equity Fund [4,5]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 9 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Il comparto ha fatto registrare rendimenti positivi nel corso del periodo. Nel settore dei servizi di pubblica utilità la partecipazione in National Hydroelectric Power, la principale azienda idroelettrica indiana, ha apportato valore dati i solidi rendimenti regolamentati e gli interessanti dividendi. Si è rivelata remunerativa la posizione nella indonesiana Bank Mandiri Persero. La banca è stata preferita per via dell'elevata qualità, di una solida franchise di depositi e di un interessante rendimento da dividendi. In una situazione di rialzo dei tassi d'interesse, la banca privata HDFC Bank ha apportato un notevole valore, mentre hanno frenato i guadagni alcuni titoli dei beni di largo consumo cinesi dati i problemi circa il rallentamento dei consumi. Sono diminuite le posizioni nella società di e-commerce Jd.com e nel marchio di abbigliamento sportivo Li Ning.

Il comparto mira a generare rendimenti assoluti positivi investendo in Asia, escluso il Giappone, concentrandosi sull'aumento dei rischi specifici dei singoli titoli e riducendo al minimo i rischi macroeconomici. A tal fine si è realizzato un portafoglio con un numero simile di posizioni lunghe e brevi. In linea con l'approccio di tipo bottom-up alla scelta dei titoli, il comparto ha assunto posizioni lunghe in società candidate alla ristrutturazione, in cui i gestori ritengono vi siano elementi catalizzatori per il miglioramento dei risultati, in quelle che possiedono tecnologie globali, dimensioni di scala o leadership in fatto di costi, e nelle robuste franchise che beneficiano di elementi trainanti della crescita strutturale a lungo termine. Vengono aperte posizioni brevi in aziende specularmente opposte, vale a dire società con fondamentali in peggioramento, che accuseranno probabilmente un calo delle quote di mercato nazionali o globali.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| HDFC Bank | 656.308 | 7,55 |
| Bank Mandiri Persero | 546.457 | 6,28 |
| Murata Manufacturing | 456.739 | 5,25 |
| Kweichow Moutai (A) | 381.784 | 4,39 |
| BOE Technology Group (A) | 381.507 | 4,39 |
| Uni-President Enterprises | 368.908 | 4,24 |
| United Tractors | 366.859 | 4,22 |
| Container Corp Of India | 334.026 | 3,84 |
| Far EasTone Telecommunications | 310.764 | 3,57 |
| Bank Of The Philippine Islands | 307.036 | 3,53 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Cina | 19,76 |
| Area di Taiwan | 17,40 |
| India | 14,74 |
| Indonesia | 12,13 |
| Giappone | 8,61 |
| Corea | 6,25 |
| Hong Kong SAR Cina | 3,84 |
| Filippine | 3,53 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-PF-ACC (USD) | 05.12.2019 | 05.12.2019 | 0,4% | 3,2% | - | - | -16,9% | 3,8% | -5,3% |
| Azioni I-PF-ACC (USD) | 05.12.2019 | 05.12.2019 | 1,5% | 3,2% | - | - | -13,9% | 3,8% | -4,3% |
| Azioni Y-PF-ACC (USD) | 05.12.2019 | 05.12.2019 | 1,3% | 3,2% | - | - | -14,4% | 3,8% | -4,5% |

*Indice di riferimento: SOFR Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Absolute Return Global Equity Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 57 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Il comparto ha fatto registrare solidi rendimenti netti positivi nel corso del periodo. Come previsto dalla strategia, i rendimenti sono stati trainati principalmente da una solida scelta dei titoli, sebbene anche gli investimenti a livello di settori/regioni abbiano apportato notevole valore. La scelta dei titoli nei settori dei beni di largo consumo, finanziari e dell'assistenza sanitaria, abbinata al posizionamento lungo netto negli industriali, ha apportato il massimo valore. A livello regionale, tutte le aree geografiche, ad eccezione della zona del Pacifico ex Giappone, sono rimaste stabili o positive, con il Nord America, l'Europa e il Regno Unito che hanno contribuito in modo determinante alla performance. A livello di titoli, la posizione in Air Liquide è cresciuta dopo che l'azienda di gas industriali nel 2022 ha fatto registrare un aumento in termini di utili netti e di vendite. L'aumento del fatturato è da ricondurre principalmente ai segmenti industrial merchant e dell'elettronica. Anche tutte le aree geografiche relative al settore gas e servizi hanno fatto registrare una crescita, in particolare le Americhe e l'Asia Pacifico.

Il comparto offre agli investitori una fonte diversificata di rendimenti assoluti e consente di beneficiare appieno delle capacità di ricerca dei fondamentali di Fidelity, mantenendo esposizioni in società in cui ripone la massima fiducia, lunghe in quelle con rating Buy e brevi in quelle con rating Sell, in un portafoglio contenente 150-200 azioni. Il comparto intende ottenere rendimenti positivi in via primaria attraverso la scelta di azioni. Ha un atteggiamento neutro rispetto al mercato, senza sbilanciamenti in termini di beta, stili, paesi o settori. Dal momento che offre agli investitori un flusso di rendimenti diversificato, non è correlato all'andamento del mercato e presenta una bassa correlazione con altre classi di attivi. Ciò significa che il comparto dovrebbe funzionare in modo diverso rispetto ad altri comparti in un determinato periodo di tempo e fornire vantaggi in termini di diversificazione in un portafoglio allargato.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Meta Platforms (A) | 1.455.428 | 2,54 |
| Shin-Etsu Chemical | 1.290.577 | 2,25 |
| JPMorgan Chase | 1.243.946 | 2,17 |
| Air Liquide | 1.230.162 | 2,15 |
| Woolworths Group | 1.222.439 | 2,13 |
| Holcim | 1.202.645 | 2,10 |
| ANSYS | 1.196.541 | 2,09 |
| Biogen | 1.168.334 | 2,04 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.117.896 | 1,95 |
| Nippon Telegraph & Telephone | 1.101.967 | 1,92 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 20,50 |
| Irlanda | 10,63 |
| Giappone | 9,52 |
| Australia | 9,45 |
| Francia | 9,41 |
| Regno Unito | 6,57 |
| Area di Taiwan | 5,42 |
| Svizzera | 4,74 |
| Hong Kong SAR Cina | 4,24 |
| Germania | 4,02 |
| Spagna | 3,42 |
| Cina | 3,38 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni A-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 8,8% | 3,2% | - | - | 10,0% | 3,3% | 3,7% |
| Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 13.07.2022 | 13.07.2022 | - | - | - | - | 11,0% | -10,5% | - |
| Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 6,3% | 1,0% | - | - | 6,2% | 0,0 | 2,3% |
| Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 8,3% | 2,6% | - | - | 9,6% | 2,9% | 3,6% |
| Azioni E-ACC (EUR) | 08.03.2023 | 08.03.2023 | - | - | - | - | -2,8% | -3,8% | - |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08.03.2023 | 08.03.2023 | - | - | - | - | 1,4% | 0,4% | - |
| Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 16.12.2020 | 16.12.2020 | 10,0% | 2,5% | - | - | 15,5% | 2,7% | 6,3% |
| Azioni I-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 9,7% | 3,2% | - | - | 12,6% | 3,3% | 4,7% |
| Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 8,9% | 2,5% | - | - | 11,2% | 2,7% | 4,2% |
| Azioni Y-PF-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 9,7% | 3,2% | - | - | 12,2% | 3,3% | 4,5% |
| Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 7,0% | 1,0% | - | - | 8,1% | 0,0 | 3,0% |

*Indice di riferimento: SOFR Index.
Indice di riferimento hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.
Indice di riferimento hedged SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.
Indice di riferimento hedged GBP/USD: GBP OverNight Index Average.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Absolute Return Global Fixed Income Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 12 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare rendimenti leggermente positivi, anche se la parte discrezionale del portafoglio ha apportato valore. In particolare, il portafoglio di titoli di credito long-short ha contribuito ai rendimenti, mentre li ha frenati quello dei titoli di credito high yield .

Il comparto investe in tutti i mercati obbligazionari, sfruttando opportunità nel credito, nei tassi e nelle valute, con particolare riferimento al valore relativo e a posizioni non direzionali per limitare i fattori di rischio di mercato. I gestori si avvalgono di strategie discrezionali che utilizzano l'intera ampiezza e la portata globale delle capacità di investimento di Fidelity. Il comparto si ripropone di ottenere un rendimento in contati più il 2% in periodi annui consecutivi in un ambiente a rischio controllato, cercando al tempo stesso di generare alfa in diverse situazioni di mercato, con particolare riferimento alla protezione contro le svalutazioni. Il comparto intende di beneficiare della crescente volatilità attraverso strategie in grado di sfruttare tali situazioni (ad esempio lungo vs. breve) e di mantenere una bassa correlazione con le classi di attivi tradizionali.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| US Treasury 5,11% 26/10/2023 | 1.094.034 | 8,92 |
| French Republic 6,00% 25/10/2025 | 508.631 | 4,15 |
| BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN | 284.226 | 2,32 |
| BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN | 178.360 | 1,45 |
| Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN | 173.210 | 1,41 |
| UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033 | 171.516 | 1,40 |
| Charter Communications 5,375% 01/04/2038 | 170.562 | 1,39 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | 166.537 | 1,36 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | 158.664 | 1,29 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | 133.838 | 1,09 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 45,14 |
| Francia | 9,19 |
| Italia | 8,22 |
| Germania | 6,89 |
| Paesi Bassi | 6,47 |
| Regno Unito | 5,22 |
| Spagna | 3,79 |
| Irlanda | 3,07 |
| Canada | 2,06 |
| Svezia | 1,59 |
| Portogallo | 1,32 |
| Belgio | 0,78 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni A-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,1% | 2,9% | - | - | 0,4% | 3,1% | 0,2% |
| Azioni A-ACC (SGD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -2,5% | -0,5% | - | - | -2,7% | -0,2% | -1,0% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -1,3% | -1,6% | - | - | -3,3% | 8,7% | -1,3% |
| Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 0,7% | -0,5% | - | - | 0,2% | -0,2% | 0,1% |
| Azioni A-MDIST (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,0% | 2,9% | - | - | 0,4% | 3,1% | 0,1% |
| Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -1,5% | -1,6% | - | - | -4,3% | 8,7% | -1,7% |
| Azioni I-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,8% | 2,9% | - | - | 2,2% | 3,1% | 0,8% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -2,9% | -1,6% | - | - | 8,0% | 8,7% | 3,0% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 0,8% | 2,8% | - | - | 0,7% | 4,3% | 0,3% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | 1,6% | 2,9% | - | - | 1,7% | 3,1% | 0,7% |
| Azioni Y-ACC (SGD) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -2,0% | -0,5% | - | - | -1,5% | -0,2% | -0,6% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.09.2020 | 24.09.2020 | -0,7% | -1,6% | - | - | -2,1% | 8,7% | -0,8% |

*Indice di riferimento: ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 32 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Durante il periodo in esame, il comparto ha registrato rendimenti positivi. La strategia Absolute Return Global Equity, che si concentra sull'adozione delle raccomandazioni per la scelta dei titoli su cui gli analisti puntano in modo particolare, ha contribuito in modo determinante alla performance. I rendimenti sono dovuti principalmente alla solida scelta dei titoli, sebbene anche gli investimenti a livello di settori/regioni abbiano spinto al rialzo la performance. La scelta dei titoli nei beni di largo consumo, nei finanziari e nell'assistenza sanitaria, abbinata a posizioni lunghe nette negli industriali, ha apportato il massimo valore. Il comparto è stato inoltre favorito dalla posizione nella strategia Absolute Return European Equity. Nel corso del periodo l'esposizione alla strategia Systematic Global Macro è stata l'elemento che ha maggiormente penalizzato i rendimenti. La posizione è stata ridotta. Sono stati ridotti anche gli investimenti in liquidità, mentre sono state acquistate partecipazioni nelle strategie Global Macro Pool e Absolute Return European.

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni cumulativo | Classe di azioni annualizzato | Classe di azioni cumulativo | Indice* cumulativo | Classe di azioni annualizzato |
| Azioni A-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,9% | 3,2% | - | - | 9,2% | 3,9% | 2,6% |
| Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 0,4% | 1,0% | - | - | 3,3% | -6,1% | 0,9% |
| Azioni I-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 3,9% | 3,2% | - | - | 12,6% | 3,9% | 3,5% |
| Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 1,3% | 1,0% | - | - | 6,6% | -6,1% | 1,9% |
| Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,9% | 2,5% | - | - | 10,2% | -4,6% | 2,8% |
| Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 2,8% | 2,5% | - | - | 9,8% | -4,6% | 2,7% |
| Azioni Y-ACC (USD) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 3,7% | 3,2% | - | - | 12,1% | 3,9% | 3,4% |
| Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.11.2019 | 12.11.2019 | 1,1% | 1,0% | - | - | 6,0% | -6,1% | 1,7% |

*Indice di riferimento: SOFR Index.
Indice di riferimento hedged EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.
Indice di riferimento hedged GBP/USD: GBP OverNight Index Average.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Institutional Emerging Markets Equity Fund [8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 161 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

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

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 11.887.369 | 7,36 |
| HDFC Bank | 11.671.252 | 7,23 |
| Naspers (N) | 8.040.005 | 4,98 |
| AIA Group | 6.934.403 | 4,29 |
| China Mengniu Dairy | 6.065.683 | 3,76 |
| Kaspi KZ GDR | 5.936.343 | 3,68 |
| Samsung Electronics | 5.792.710 | 3,59 |
| Alibaba Group Holding ADR | 5.394.236 | 3,34 |
| Bank Central Asia | 5.339.464 | 3,31 |
| ICICI Bank ADR | 5.173.167 | 3,20 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| India | 17,60 |
| Area di Taiwan | 14,76 |
| Cina | 13,97 |
| Hong Kong SAR Cina | 9,63 |
| Sudafrica | 7,61 |
| Corea | 6,40 |
| Messico | 4,82 |
| Indonesia | 4,25 |
| Brasile | 3,78 |
| Kazakistan | 3,68 |
| Irlanda | 3,05 |
| Canada | 2,47 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni I-ACC (USD) | 14.08.2006 | 14.08.2006 | -9,0% | -6,5% | -7,5% | -5,1% | -1,6% | 100,6% | 88,9% | 4,3% |
| Azioni I-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | -13,2% | -10,7% | 1,1% | 3,8% | 0,2% | 87,7% | 80,6% | 4,0% |
| Azioni I-ACC (JPY) | 12.07.2016 | 12.07.2016 | -4,8% | -1,7% | 15,0% | 18,1% | 2,8% | 62,0% | 74,6% | 7,3% |

*Indice di riferimento: MSCI Emerging Markets (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Institutional Global Focus Fund [4,8]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: USD 152 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

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

Il comparto investe in due tipi di aziende: compounder e transformer. Le partecipazioni nelle aziende compounder in genere hanno caratteristiche difensive, possono avere un certo potere di determinazione dei prezzi e/o storiche opportunità di crescita. Si tratta di società che stanno conoscendo una forte crescita ciclica o che rientrano nel caso delle Special Situation. A livello di settori il comparto mantiene una significativa sovraponderazione nelle attività finanziarie di qualità elevata, che possono beneficiare dei rialzi dei tassi d'interesse, dell'irrigidimento del quadro normativo, di elementi trainanti della crescita ormai consolidati e delle potenzialità di penetrazione dei mercati, soprattutto quelli emergenti. A livello di titoli quello della controllante di Google Alphabet costituisce la posizione attiva più importante in portafoglio.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (USD) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| Berkshire Hathaway (B) | 6.590.212 | 4,33 |
| Alphabet (A) | 5.926.600 | 3,89 |
| Microsoft | 5.745.960 | 3,77 |
| Canadian Pacific Kanas (US) | 4.725.460 | 3,10 |
| Arthur J Gallagher | 4.479.554 | 2,94 |
| UnitedHealth Group | 3.944.663 | 2,59 |
| S&P Global | 3.931.538 | 2,58 |
| Nestle | 3.339.207 | 2,19 |
| ASML Holding | 3.216.787 | 2,11 |
| Amazon.com | 2.990.458 | 1,96 |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| USA | 56,68 |
| Irlanda | 9,49 |
| Giappone | 4,85 |
| Francia | 4,67 |
| Canada | 3,94 |
| India | 3,41 |
| Svizzera | 2,91 |
| Regno Unito | 2,90 |
| Paesi Bassi | 2,65 |
| Cina | 2,16 |
| Corea | 2,04 |
| Germania | 1,48 |

**Rendimento totale al 30.04.2023****

| Classe di Azioni | Data di lancio | Performance da | A 1 anno: Classe di azioni cumulativo | A 1 anno: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni cumulativo | A 5 anni: Indice* cumulativo | A 5 anni: Classe di azioni annualizzato | Dal lancio: Classe di azioni cumulativo | Dal lancio: Indice* cumulativo | Dal lancio: Classe di azioni annualizzato |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni I-ACC (EUR) | 02.05.2007 | 02.05.2007 | -2,5% | -2,5% | 59,3% | 53,7% | 9,8% | 240,7% | 174,6% | 8,0% |

*Indice di riferimento: MSCI World (Net) fino al 31.10.2011; in seguito MSCI AC World (Net).
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# Institutional Global Sector Fund [3,4]

## DIMENSIONE DEL COMPARTO AL 30.04.2023: EUR 241 MILIONI

### Relazione del Gestore degli investimenti

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

Nel corso del periodo il comparto ha fatto registrare una performance superiore all'indice di riferimento. Una posizione sottoponderata nel settore dei materiali ha contribuito ai rendimenti, in quanto il settore ha chiuso in ribasso a causa della debolezza dei prezzi delle materie prime e del rallentamento della crescita globale. Ha inoltre favorito la performance la scelta dei titoli nelle strategie sottostanti nei settori dei consumi e degli industriali, mentre la posizione sottoponderata nel settore dell'energia ha pesato sui rendimenti relativi. Il settore ha fatto registrare una performance positiva a fronte di alcuni risultati migliori del previsto, di tagli alla produzione da parte dei principali produttori di greggio per sostenere i prezzi e di timori per la situazione energetica in Europa.

Nel corso del periodo, i gestori hanno ridotto l'esposizione a strategie incentrate sui settori finanziari e industriali, economicamente sensibili, in considerazione dei rischi di recessione. mentre hanno incrementato la strategia sanitaria globale, in quanto si tratta di un settore meno sensibile al rallentamento della crescita economica. Di recente i gestori hanno incrementato la strategia dei marchi di consumo sostenibili, grazie al miglioramento delle prospettive di spesa dei consumatori in Cina, dopo che il paese ha eliminato le restrizioni legate al COVID-19, e in Europa, in considerazione del calo dei prezzi dell'energia.

## PARTECIPAZIONI PRINCIPALI AL 30.04.2023

| | Valore di mercato (EUR) | Attivo netto (%) |
|---|---|---|
| UnitedHealth Group | 5.278.924 | 2,19 |
| Microsoft | 4.459.701 | 1,85 |
| Apple | 4.342.850 | 1,80 |
| JPMorgan Chase | 4.056.493 | 1,68 |
| Roche Holding | 3.724.214 | 1,55 |
| Thermo Fisher Scientific | 3.403.544 | 1,41 |
| Sonova Holding (B) | 3.223.414 | 1,34 |
| Stryker | 3.100.588 | 1,29 |
| Rolls-Royce Holdings | 2.993.441 | 1,24 |
| Amazon.com | 2.948.738 | 1,22 |

## RIPARTIZIONE SETTORIALE AL 30.04.2023

| | Attivo netto (%) |
|---|---|
| Sanità | 24,78 |
| Finanziari | 22,83 |
| Informatica | 16,13 |
| Industriali | 14,02 |
| Prodotti voluttuari | 9,91 |
| Materiali | 3,93 |
| Beni di prima necessità | 3,77 |
| Fondo di tipo aperto | 2,02 |
| Servizi di comunicazione | 1,26 |
| Energia | 1,02 |
| Immobiliare | 0,29 |

| Rendimento totale al 30.04.2023** | | | A 1 anno | | A 5 anni | | Dal lancio | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Classe di Azioni** | **Data di lancio** | **Performance da** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** | **Classe di azioni cumulativo** | **Indice* cumulativo** | **Classe di azioni annualizzato** |
| Azioni I-ACC (GBP) | 21.10.2013 | 21.10.2013 | 5,5% | 3,6% | 54,9% | 60,3% | 9,1% | 166,4% | 150,6% | 10,8% |

*Indice di riferimento: MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index.
**Vedere la sezione Note sulle performance a pagina 9. Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Fidelity Funds

# America Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Baker Hughes | US | USD | 4.578.596 | 134.129.961 | 4,17 |
| Cheniere Energy | US | USD | 854.664 | 130.874.722 | 4,07 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 1.256.846 | 61.359.232 | 1,91 |
| Denbury | US | USD | 219.970 | 20.433.036 | 0,64 |
| ChampionX | US | USD | 409.019 | 11.160.074 | 0,35 |
| | | | | **357.957.025** | **11,13** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Sempra Energy | US | USD | 655.978 | 102.201.443 | 3,18 |
| Exelon | US | USD | 2.177.877 | 93.648.690 | 2,91 |
| Constellation Energy | US | USD | 343.048 | 26.493.623 | 0,82 |
| CMS Energy | US | USD | 423.974 | 26.426.305 | 0,82 |
| | | | | **248.770.061** | **7,74** |
| **Materiali** | | | | | |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 1.425.040 | 82.680.809 | 2,57 |
| RPM International | US | USD | 383.774 | 31.653.674 | 0,98 |
| | | | | **114.334.483** | **3,56** |
| **Industriali** | | | | | |
| FedEx | US | USD | 499.076 | 113.784.383 | 3,54 |
| Norfolk Southern | US | USD | 482.189 | 98.612.379 | 3,07 |
| Union Pacific | US | USD | 466.626 | 91.883.313 | 2,86 |
| Air Lease (A) | US | USD | 1.156.638 | 46.219.252 | 1,44 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 534.498 | 45.576.611 | 1,42 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 364.435 | 42.361.876 | 1,32 |
| Carlisle | US | USD | 182.200 | 39.653.974 | 1,23 |
| XPO | US | USD | 528.270 | 23.555.567 | 0,73 |
| | | | | **501.647.355** | **15,60** |
| **Informatica** | | | | | |
| Alphabet (A) | US | USD | 978.365 | 104.014.916 | 3,23 |
| Salesforce.com | US | USD | 391.701 | 77.474.599 | 2,41 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 304.469 | 49.369.704 | 1,54 |
| DXC Technology | US | USD | 1.568.399 | 37.437.694 | 1,16 |
| Intel | US | USD | 1.029.123 | 32.082.912 | 1,00 |
| Qualcomm | US | USD | 273.949 | 31.517.870 | 0,98 |
| Micron Technology | US | USD | 384.174 | 24.272.097 | 0,75 |
| | | | | **356.169.792** | **11,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Lowe's Cos | US | USD | 185.097 | 38.052.283 | 1,18 |
| Vail Resorts | US | USD | 141.495 | 33.851.309 | 1,05 |
| Electronic Arts | US | USD | 157.984 | 20.103.468 | 0,63 |
| | | | | **92.007.060** | **2,86** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 1.252.010 | 95.691.095 | 2,98 |
| Bunge | US | USD | 996.385 | 92.464.497 | 2,88 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 2.099.858 | 68.287.385 | 2,12 |
| Dollar Tree | US | USD | 408.126 | 62.798.398 | 1,95 |
| Sysco | US | USD | 641.583 | 49.087.544 | 1,53 |
| | | | | **368.328.919** | **11,46** |
| **Sanità** | | | | | |
| AmerisourceBergen | US | USD | 641.734 | 106.874.367 | 3,32 |
| McKesson | US | USD | 292.137 | 106.098.355 | 3,30 |
| Elevance Health | US | USD | 206.009 | 96.976.613 | 3,02 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 529.321 | 86.464.591 | 2,69 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 359.106 | 81.251.429 | 2,53 |
| Baxter International | US | USD | 1.472.128 | 69.624.314 | 2,17 |
| CVS Health | US | USD | 916.201 | 67.267.456 | 2,09 |
| | | | | **614.557.125** | **19,11** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 452.954 | 148.568.812 | 4,62 |
| Wells Fargo | US | USD | 2.475.975 | 97.999.084 | 3,05 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 231.608 | 49.654.343 | 1,54 |
| | | | | **296.222.239** | **9,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 2.511.259 | 75.061.521 | 2,33 |
| | | | | **75.061.521** | **2,33** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 3.548 | 0,00 |
| | | | | **3.548** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 509.644 | 73.750.539 | 2,29 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 2.766.930 | 60.513.434 | 1,88 |
| | | | | **134.263.973** | **4,18** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 2.964.519.373)** | | | | **3.159.323.098** | **98,26** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto AUD a0,662496 16/05/2023 | 235.975 | 1.450 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,333995 16/05/2023 | 301.051 | 320 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,492504 16/05/2023 | 9.380 | (111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749092 16/05/2023 | 319.531 | (568) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477197 16/05/2023 | 71.216 | (1.562) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 467.734 | (5.018) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 24.081.583 | (41.549) | (0,00) |
| | | **(47.038)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-ACC (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto AUD a0,662496 16/05/2023 | 82.366 | 48 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,491631 16/05/2023 | 55.175 | (683) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 90.055 | (961) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 4.604.069 | (28.118) | (0,00) |
| | | **(29.714)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 42.643.082 | 347.310 | 0,01 |
| Comprato CZK venduto USD a21,483145 16/05/2023 | 397.619 | 3.349 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 417.922 | 2.568 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a0,046947 16/05/2023 | 672.376 | 90 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023 | 121.446 | (2.664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 828.397 | (8.887) | (0,00) |
| | | **341.766** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 70.073.249 | 759.850 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910737 16/05/2023 | 781.455 | 4.953 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 696.139 | 4.278 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 1.233.922 | 584 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,492504 16/05/2023 | 28.141 | (332) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023 | 205.389 | (4.506) | (0,00) |
| | | **764.827** | **0,02** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto USD a347,331200 16/05/2023 | 8.796.896 | 205.352 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a349,274584 16/05/2023 | 93.026 | 2.704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 86.670 | 533 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a0,002945 16/05/2023 | 115.097 | (59) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023 | 24.844 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002924 16/05/2023 | 91.977 | (697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 171.823 | (1.843) | (0,00) |
| | | **205.445** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 40.554.391 | 1.320.542 | 0,04 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 395.410 | 2.430 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a0,240443 16/05/2023 | 414.153 | (207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,240301 16/05/2023 | 483.916 | (528) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,240273 16/05/2023 | 485.312 | (584) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477197 16/05/2023 | 113.458 | (2.489) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 783.867 | (8.409) | (0,00) |
| | | **1.310.755** | **0,04** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 732.389 | 7.942 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 8.066 | 4 | 0,00 |
| | | **7.946** | **0,00** |
| **Azioni SR-ACC (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 68.396 | 420 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,749092 16/05/2023 | 80.070 | (142) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,329823 16/05/2023 | 70.836 | (146) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023 | 20.512 | (450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 135.580 | (1.454) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 6.982.300 | (12.047) | (0,00) |
| | | **(13.819)** | **(0,00)** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023 | 828.871 | 9.141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 8.276 | 51 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,797635 16/05/2023 | 8.901 | 34 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515932 16/05/2023 | 5.805 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,102142 16/05/2023 | 15.691 | (40) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477199 16/05/2023 | 2.505 | (55) | (0,00) |
| | | **9.153** | **0,00** |
| **Azioni Y (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 12.444.276 | 134.942 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913478 16/05/2023 | 116.478 | 1.091 | 0,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# America Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 123.615 | 760 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 160.884 | 76 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 531.712 | (264) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477196 16/05/2023 | 39.873 | (875) | (0,00) |
| | | **135.730** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 57.595.305 | 624.544 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 572.192 | 3.516 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,495918 16/05/2023 | 51.741 | (494) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493933 16/05/2023 | 97.461 | (1.058) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,102143 16/05/2023 | 466.077 | (1.193) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,477197 16/05/2023 | 168.292 | (3.692) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103799 16/05/2023 | 7.989.829 | (8.479) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098714 16/05/2023 | 10.543.860 | (59.711) | (0,00) |
| | | **553.433** | **0,02** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3475 19/01/2024 | USD | 962 | 7.023.562 | 0,22 |
| | | | **7.023.562** | **0,22** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 45.829.439 | 1,42 |
| **Attivo netto** | | | **3.215.414.583** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 90,72 |
| Paesi Bassi | NL | 3,42 |
| Canada | CA | 2,57 |
| Bermuda | BM | 1,54 |
| Irlanda | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,74 |

Fidelity Funds

# American Growth Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Schlumberger (US) | US | USD | 610.014 | 29.780.877 | 2,88 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 48.884 | 10.716.262 | 1,04 |
| ChampionX | US | USD | 145.789 | 3.977.844 | 0,38 |
| | | | | **44.474.983** | **4,30** |
| **Materiali** | | | | | |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 360.130 | 20.894.749 | 2,02 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 717.577 | 12.894.867 | 1,25 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 199.890 | 9.884.552 | 0,95 |
| Celanese | US | USD | 23.861 | 2.541.231 | 0,25 |
| | | | | **46.215.399** | **4,46** |
| **Industriali** | | | | | |
| FTI Consulting | US | USD | 126.248 | 22.729.765 | 2,20 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 294.418 | 17.020.284 | 1,64 |
| Concentrix | US | USD | 139.099 | 13.489.816 | 1,30 |
| Univar | US | USD | 302.582 | 10.731.086 | 1,04 |
| Clarivate | GB | USD | 928.806 | 8.201.353 | 0,79 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 92.764 | 8.101.964 | 0,78 |
| Leidos Holdings | US | USD | 70.392 | 6.568.324 | 0,63 |
| GXO Logistics | US | USD | 112.930 | 6.014.655 | 0,58 |
| ManpowerGroup | US | USD | 56.345 | 4.261.916 | 0,41 |
| XPO | US | USD | 81.748 | 3.645.141 | 0,35 |
| | | | | **100.764.304** | **9,73** |
| **Informatica** | | | | | |
| Salesforce.com | US | USD | 124.909 | 24.705.740 | 2,39 |
| CDW | US | USD | 99.531 | 16.852.515 | 1,63 |
| Ciena | US | USD | 249.313 | 11.393.597 | 1,10 |
| Alphabet (A) | US | USD | 102.937 | 10.943.748 | 1,06 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 121.680 | 5.864.980 | 0,57 |
| Akamai Technologies | US | USD | 64.257 | 5.260.758 | 0,51 |
| New Relic | US | USD | 69.617 | 4.956.749 | 0,48 |
| Pegasystems | US | USD | 97.856 | 4.456.361 | 0,43 |
| Nutanix (A) | US | USD | 181.332 | 4.362.847 | 0,42 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 553.441 | 1.436.179 | 0,14 |
| | | | | **90.233.474** | **8,72** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 285.681 | 18.263.587 | 1,76 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 22.047 | 10.400.401 | 1,00 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 23.706 | 8.733.657 | 0,84 |
| Crocs | US | USD | 49.130 | 6.036.101 | 0,58 |
| Expedia Group | US | USD | 62.325 | 5.848.588 | 0,56 |
| Burlington Stores | US | USD | 28.545 | 5.522.923 | 0,53 |
| Service Corp International | US | USD | 61.977 | 4.369.353 | 0,42 |
| Ross Stores | US | USD | 41.344 | 4.367.185 | 0,42 |
| Churchill Downs | US | USD | 13.884 | 4.047.332 | 0,39 |
| Ferrari | IT | USD | 11.796 | 3.277.399 | 0,32 |
| | | | | **70.866.526** | **6,85** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Monster Beverage | US | USD | 483.135 | 26.915.470 | 2,60 |
| US Foods Holding | US | USD | 649.309 | 24.881.529 | 2,40 |
| Sysco | US | USD | 278.008 | 21.270.386 | 2,05 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 299.080 | 18.626.674 | 1,80 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 432.714 | 14.954.585 | 1,44 |
| Ingredion | US | USD | 139.349 | 14.762.643 | 1,43 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 104.507 | 7.023.886 | 0,68 |
| | | | | **128.435.173** | **12,41** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 234.604 | 38.322.631 | 3,70 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 336.702 | 37.575.968 | 3,63 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 231.817 | 34.255.671 | 3,31 |
| Boston Scientific | US | USD | 604.975 | 31.791.428 | 3,07 |
| Amgen | US | USD | 86.898 | 20.770.289 | 2,01 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 41.044 | 20.212.309 | 1,95 |
| CVS Health | US | USD | 269.134 | 19.759.803 | 1,91 |
| Humana | US | USD | 34.595 | 18.271.136 | 1,76 |
| Encompass Health | US | USD | 239.101 | 15.080.109 | 1,46 |
| Genus | GB | GBP | 441.571 | 14.932.322 | 1,44 |
| Viatris | US | USD | 1.133.480 | 10.518.698 | 1,02 |
| TG Therapeutics | US | USD | 147.521 | 3.550.819 | 0,34 |
| | | | | **265.041.183** | **25,60** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fiserv | US | USD | 282.059 | 34.360.402 | 3,32 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 140.612 | 30.145.846 | 2,91 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 364.845 | 25.768.968 | 2,49 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 50.131 | 18.845.001 | 1,82 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 56.493 | 17.880.511 | 1,73 |
| Everest Re Group | BM | USD | 45.695 | 17.317.884 | 1,67 |
| Nasdaq | US | USD | 145.053 | 7.980.793 | 0,77 |
| Wise | GB | GBP | 1.115.022 | 7.715.143 | 0,75 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 68.040 | 6.235.872 | 0,60 |
| Ares Management (A) | US | USD | 47.880 | 4.089.447 | 0,40 |
| | | | | **170.339.867** | **16,45** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 755.708 | 22.368.958 | 2,16 |
| | | | | **22.368.958** | **2,16** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.902 | 35.625.887 | 3,44 |
| | | | | **35.625.887** | **3,44** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 203.919 | 29.509.081 | 2,85 |
| | | | | **29.509.081** | **2,85** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 188.271 | 12.256.434 | 1,18 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 127.073 | 8.272.471 | 0,80 |
| | | | | **20.528.905** | **1,98** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 348.931 | 4.386.066 | 0,42 |
| | | | | **4.386.066** | **0,42** |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 1.034.652 | 4.186.407 | 0,40 |
| | | | | **4.186.407** | **0,40** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 964.383.881)** | | | | **1.032.976.211** | **99,78** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 11.773.211 | 127.665 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 133.812 | (190) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 707.886 | (7.722) | (0,00) |
| | | **119.753** | **0,01** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023 | 1.272.744 | 14.036 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,804174 16/05/2023 | 25.865 | 311 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,247519 16/05/2023 | 16.863 | (147) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 24.641 | (264) | (0,00) |
| | | **13.936** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.105.878 | 0,21 |
| **Attivo netto** | | **1.035.215.778** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 78,57 |
| Regno Unito | GB | 6,69 |
| Bermuda | BM | 4,58 |
| Canada | CA | 4,22 |
| Irlanda | IE | 3,44 |
| Germania | DE | 1,82 |
| Italia | IT | 0,32 |
| Israele | IL | 0,14 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,22 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# ASEAN Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 3.683.390 | 16.035.030 | 1,44 |
| Santos | AU | AUD | 2.353.064 | 11.127.522 | 1,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 9.517.372 | 8.657.547 | 0,78 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 16.368.465 | 4.668.281 | 0,42 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 15.245.964 | 4.530.589 | 0,41 |
| | | | | **45.018.969** | **4,05** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Mega First | MY | MYR | 6.871.082 | 5.269.051 | 0,47 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 101.677.579 | 4.750.031 | 0,43 |
| First Gen | PH | PHP | 10.511.678 | 3.002.523 | 0,27 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 3.025.525 | 2.075.832 | 0,19 |
| ACEN | PH | PHP | 2.724.577 | 295.652 | 0,03 |
| | | | | **15.393.089** | **1,38** |
| **Materiali** | | | | | |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 6.939.684 | 8.457.172 | 0,76 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 5.680.125 | 8.396.471 | 0,75 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 4.921.322 | 8.322.186 | 0,75 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 731.629 | 6.730.604 | 0,60 |
| Avia Avian | ID | IDR | 130.214.305 | 5.326.307 | 0,48 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 8.172.738 | 5.178.393 | 0,47 |
| Scientex | MY | MYR | 4.969.278 | 3.802.140 | 0,34 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 1.410.704 | 2.242.996 | 0,20 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 255.507 | 33.538 | 0,00 |
| | | | | **48.489.807** | **4,36** |
| **Industriali** | | | | | |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 3.899.519 | 15.278.427 | 1,37 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 5.360.337 | 14.591.010 | 1,31 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.423.959 | 11.268.405 | 1,01 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 122.940.057 | 7.674.926 | 0,69 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 14.715.824 | 4.661.992 | 0,42 |
| Business Online (F) | TH | THB | 12.898.576 | 3.782.310 | 0,34 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 91.343.366 | 3.458.106 | 0,31 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 8.274.560 | 3.050.505 | 0,27 |
| Cebu Air | PH | PHP | 2.693.927 | 1.916.416 | 0,17 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 1.793.928 | 1.276.172 | 0,11 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 1.389.025 | 1.019.241 | 0,09 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 32.967.604 | 926.245 | 0,08 |
| | | | | **68.903.755** | **6,19** |
| **Informatica** | | | | | |
| AEM Holdings | SG | SGD | 2.447.335 | 6.229.077 | 0,56 |
| FPT | VN | VND | 1.746.634 | 5.769.751 | 0,52 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 37.536.814 | 5.313.472 | 0,48 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 66.431.376 | 2.581.948 | 0,23 |
| SKP Resources | MY | MYR | 7.154.687 | 2.089.248 | 0,19 |
| VS Industry | MY | MYR | 9.890.413 | 1.810.895 | 0,16 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 1.893.358 | 1.747.888 | 0,16 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 633.911 | 491.791 | 0,04 |
| | | | | **26.034.070** | **2,34** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Sea ADR | SG | USD | 628.318 | 47.563.666 | 4,27 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 10.123.528 | 10.684.179 | 0,96 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 25.344.998 | 10.415.733 | 0,94 |
| Dream International | HK | HKD | 16.809.826 | 9.762.929 | 0,88 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 17.149.082 | 6.609.235 | 0,59 |
| Plan B Media | TH | THB | 19.675.439 | 4.698.027 | 0,42 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 8.639.248 | 4.515.776 | 0,41 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 13.071.817 | 4.100.778 | 0,37 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 1.099.321 | 3.608.017 | 0,32 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 31.231.815 | 3.310.884 | 0,30 |
| AllHome | PH | PHP | 72.602.643 | 2.752.831 | 0,25 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 14.042.943 | 2.662.289 | 0,24 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 11.327.638 | 2.324.935 | 0,21 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 610.991 | 40.455 | 0,00 |
| | | | | **113.049.734** | **10,16** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 17.821.493 | 33.841.762 | 3,04 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 42.083.031 | 18.512.719 | 1,66 |
| Wilmar International | SG | SGD | 5.217.221 | 15.408.540 | 1,38 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 1.408.452 | 8.885.572 | 0,80 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 11.918.253 | 8.603.965 | 0,77 |
| Universal Robina | PH | PHP | 2.378.508 | 6.312.912 | 0,57 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 6.825.003 | 5.905.030 | 0,53 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 11.537.798 | 5.543.784 | 0,50 |
| First Resources | SG | SGD | 4.722.837 | 5.437.558 | 0,49 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 26.892.624 | 4.768.846 | 0,43 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 56.242.531 | 4.443.375 | 0,40 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 3.021.677 | 4.014.318 | 0,36 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 72.968.270 | 3.932.972 | 0,35 |
| Japfa | SG | SGD | 24.362.516 | 3.846.943 | 0,35 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 510.554 | 3.743.035 | 0,34 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 25.473.943 | 3.591.339 | 0,32 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 9.685.921 | 2.979.421 | 0,27 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 4.936.150 | 2.303.864 | 0,21 |
| RFM | PH | PHP | 27.475.506 | 1.612.267 | 0,14 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 3.389.443 | 1.393.660 | 0,13 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 5.448.459 | 187.668 | 0,02 |
| | | | | **145.269.550** | **13,05** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 22.617.437 | 19.415.814 | 1,74 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 101.156.261 | 10.372.006 | 0,93 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 8.427.155 | 7.036.343 | 0,63 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 59.248.348 | 5.715.103 | 0,51 |
| | | | | **42.539.266** | **3,82** |
| **Finanziari** | | | | | |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 2.816.955 | 69.554.484 | 6,25 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 103.125.447 | 63.735.013 | 5,73 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 2.491.105 | 52.878.840 | 4,75 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 4.373.815 | 41.359.149 | 3,72 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 112.312.084 | 39.657.368 | 3,56 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 103.470.868 | 35.986.004 | 3,23 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 40.182.635 | 25.855.780 | 2,32 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 17.248.729 | 19.585.599 | 1,76 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 3.519.721 | 15.898.908 | 1,43 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 7.874.329 | 15.297.965 | 1,37 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 11.815.294 | 12.501.150 | 1,12 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 76.206.733 | 8.994.273 | 0,81 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 2.375.976 | 6.177.494 | 0,56 |
| LPI Capital | MY | MYR | 1.281.759 | 3.472.370 | 0,31 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 901.961 | 2.385.463 | 0,21 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 894.265 | 2.365.110 | 0,21 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 3.232.248 | 2.010.655 | 0,18 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 13.445.890 | 1.962.642 | 0,18 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 3.858.977 | 1.116.176 | 0,10 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 290.925 | 1.002.483 | 0,09 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 87.277 | 12.805 | 0,00 |
| | | | | **421.809.731** | **37,90** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 6.854.283 | 19.180.360 | 1,72 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 11.584.815 | 9.488.151 | 0,85 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 108.351.677 | 7.355.605 | 0,66 |
| Land & Houses | TH | THB | 25.522.931 | 7.332.943 | 0,66 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 200.305.140 | 6.640.229 | 0,60 |
| Supalai (F) | TH | THB | 8.585.099 | 5.333.748 | 0,48 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 18.264.075 | 4.755.222 | 0,43 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 8.463.379 | 3.049.615 | 0,27 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 8.140.640 | 2.338.871 | 0,21 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 28.187.334 | 324.783 | 0,03 |
| | | | | **65.799.527** | **5,91** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.702 | 69.337.803 | 6,23 |
| | | | | **69.337.803** | **6,23** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 6.048.140 | 11.582.204 | 1,04 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 28.010.433 | 8.126.634 | 0,73 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 106.831.642 | 7.474.240 | 0,67 |
| | | | | **27.183.078** | **2,44** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 390.782 | 317.230 | 0,03 |
| | | | | **317.230** | **0,03** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 2.109.581 | 3.473.213 | 0,31 |
| | | | | **3.473.213** | **0,31** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 79.527.406 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 2.433.539 | 1.464.619 | 0,13 |
| | | | | **1.464.619** | **0,13** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.090.641.529)** | | | | **1.094.083.439** | **98,31** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 18.817.311 | 1,69 |
| **Attivo netto** | | | | **1.112.900.750** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# ASEAN Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Singapore | SG | 28,97 |
| Indonesia | ID | 25,56 |
| Tailandia | TH | 15,76 |
| Malesia | MY | 8,09 |
| Filippine | PH | 7,43 |
| Irlanda | IE | 6,23 |
| Australia | AU | 2,22 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,47 |
| Cina | CN | 1,39 |
| Vietnam | VN | 1,18 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,69 |

Fidelity Funds

# Asia Pacific Opportunities Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 53.515.936 | 51.353.929 | 2,29 |
| Whitehaven Coal | AU | AUD | 6.860.967 | 32.863.834 | 1,47 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 8.441.543 | 8.100.510 | 0,36 |
| | | | | **92.318.273** | **4,12** |
| **Materiali** | | | | | |
| Franco-Nevada (USA) | CA | USD | 1.102.076 | 168.077.610 | 7,51 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 4.053.692 | 90.094.646 | 4,02 |
| Incitec Pivot | AU | AUD | 15.327.066 | 32.589.774 | 1,46 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 6.538.630 | 28.010.351 | 1,25 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 1.143.384 | 16.937.076 | 0,76 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 754.342 | 11.174.146 | 0,50 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 780.171 | 3.342.118 | 0,15 |
| | | | | **350.225.721** | **15,64** |
| **Industriali** | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 8.270.855 | 89.258.109 | 3,99 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 5.638.875 | 44.622.862 | 1,99 |
| | | | | **133.880.971** | **5,98** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 9.993.701 | 163.351.858 | 7,30 |
| ASML Holding | NL | EUR | 213.716 | 135.312.792 | 6,04 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.554.017 | 104.167.728 | 4,65 |
| MediaTek | TW | TWD | 2.594.250 | 56.288.842 | 2,51 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.089.934 | 53.442.014 | 2,39 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 9.958.765 | 36.197.477 | 1,62 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 101.064 | 8.502.509 | 0,38 |
| Suzhou Sushi Testing Group (A) | CN | CNY | 92.535 | 381.941 | 0,02 |
| | | | | **557.645.161** | **24,91** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 75.081.026 | 69.882.126 | 3,12 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 626.211 | 38.411.804 | 1,72 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 24.289.821 | 33.393.567 | 1,49 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 767.312 | 27.017.055 | 1,21 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 389.437 | 23.784.568 | 1,06 |
| Restaurant Brands (Nuova Zelanda) | NZ | NZD | 1.845.251 | 8.478.398 | 0,38 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 7.087.921 | 6.597.126 | 0,29 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 349.809 | 4.509.242 | 0,20 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 10.181 | 131.243 | 0,01 |
| | | | | **212.205.129** | **9,48** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 353.966 | 90.015.568 | 4,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 46.415 | 11.803.606 | 0,53 |
| Hanjaya Mandala Sampoerna (Dematerialised) | ID | IDR | 10.257.118 | 710.563 | 0,03 |
| | | | | **102.529.737** | **4,58** |
| **Sanità** | | | | | |
| CSL | AU | AUD | 490.171 | 97.714.766 | 4,36 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 4.746.580 | 15.157.418 | 0,68 |
| | | | | **112.872.184** | **5,04** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 5.309.978 | 109.635.355 | 4,90 |
| AIA Group | HK | HKD | 8.618.818 | 93.637.852 | 4,18 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.101.666 | 76.488.653 | 3,42 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 495.715 | 60.284.059 | 2,69 |
| | | | | **340.045.919** | **15,19** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.172 | 59.412.635 | 2,65 |
| | | | | **59.412.635** | **2,65** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 36.592.477 | 34.058.523 | 1,52 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 32.344.669 | 30.104.867 | 1,34 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 31.434.079 | 29.257.334 | 1,31 |
| | | | | **93.420.724** | **4,17** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 53.302 | 1.869.335 | 0,08 |
| | | | | **1.869.335** | **0,08** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 7.483.121 | 32.056.243 | 1,43 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 33.678.577 | 31.346.405 | 1,40 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 1.914.182 | 28.354.860 | 1,27 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.543.808 | 22.868.497 | 1,02 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 5.215.132 | 22.340.616 | 1,00 |
| BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 671.973 | 8.662.068 | 0,39 |
| UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 378.662 | 4.881.141 | 0,22 |
| UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024 | CN | USD | 1.248 | 18.482 | 0,00 |
| | | | | **150.528.312** | **6,72** |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Frazioni | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 2.304.886.696)** | **2.206.954.103** | **98,57** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 4.586.826 | 49.652 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 5.738.874 | 35.264 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 5.388.723 | 31.303 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 2.310.660 | 29.210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 4.262.492 | 6.286 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023 | 321.115 | 1.012 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,925310 16/05/2023 | 395.145 | 623 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,621087 16/05/2023 | 139.814 | 613 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336101 16/05/2023 | 100.217 | 265 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906285 16/05/2023 | 169.042 | 240 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,715500 16/05/2023 | 250.470 | 127 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14946,919834 16/05/2023 | 659 | 12 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,618493 16/05/2023 | 10.874 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 12.523 | (195) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748776 16/05/2023 | 1.580.396 | (3.474) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 2.072.459 | (9.545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 2.451.159 | (26.166) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 38.805.573 | (66.953) | (0,00) |
| | | **48.283** | **0,00** |

| | | |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 31.912.208 | 1,43 |
| **Attivo netto** | **2.238.914.594** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 28,46 |
| Area di Taiwan | TW | 11,81 |
| Australia | AU | 11,47 |
| India | IN | 8,99 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 8,17 |
| Canada | CA | 7,51 |
| Corea | KR | 7,04 |
| Irlanda | IE | 6,68 |
| Paesi Bassi | NL | 6,04 |
| Singapore | SG | 1,99 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,38 |
| Indonesia | ID | 0,03 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,43 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Asian Smaller Companies Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 1.712.328 | 14.209.272 | 1,17 |
| Santos | AU | AUD | 1.752.661 | 8.288.248 | 0,68 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 21.242.961 | 6.312.696 | 0,52 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 16.006.727 | 5.917.113 | 0,49 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 3.922.330 | 5.604.603 | 0,46 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 994.514 | 3.702.741 | 0,31 |
| | | | | **44.034.673** | **3,63** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| PTC India | IN | INR | 15.421.989 | 17.961.460 | 1,48 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 205.479.376 | 9.599.298 | 0,79 |
| NHPC | IN | INR | 17.342.689 | 9.403.587 | 0,77 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 471.729 | 6.450.969 | 0,53 |
| First Gen | PH | PHP | 13.005.317 | 3.714.798 | 0,31 |
| | | | | **47.130.112** | **3,88** |
| **Materiali** | | | | | |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 18.736.954 | 23.306.563 | 1,92 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 11.524.507 | 11.331.562 | 0,93 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 5.006.598 | 7.400.850 | 0,61 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 3.535.495 | 6.285.086 | 0,52 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 8.437.301 | 5.346.024 | 0,44 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 262.975 | 5.204.716 | 0,43 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 2.101.911 | 5.076.889 | 0,42 |
| SH Kelkar | IN | INR | 3.294.931 | 4.644.717 | 0,38 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 2.290.443 | 3.569.852 | 0,29 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 589.517 | 2.980.404 | 0,25 |
| Champion Iron | AU | AUD | 568.478 | 2.461.796 | 0,20 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 2.696.784 | 2.069.169 | 0,17 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 13.362.848 | 1.986.851 | 0,16 |
| | | | | **81.664.479** | **6,73** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 3.952.488 | 31.277.750 | 2,58 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 60.335.026 | 20.854.278 | 1,72 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 327.923.510 | 20.471.674 | 1,69 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 29.502.381 | 17.262.135 | 1,42 |
| Genpact | US | USD | 336.927 | 14.939.350 | 1,23 |
| KEI Industries | IN | INR | 467.239 | 10.861.763 | 0,90 |
| SIS | IN | INR | 2.109.454 | 9.919.273 | 0,82 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 6.081.705 | 9.272.771 | 0,76 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 18.623.706 | 6.473.708 | 0,53 |
| S-1 | KR | KRW | 115.366 | 5.033.734 | 0,41 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 1.146.872 | 4.177.522 | 0,34 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 4.483.457 | 4.078.728 | 0,34 |
| DL E&C | KR | KRW | 148.004 | 3.899.831 | 0,32 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 4.494.592 | 3.881.445 | 0,32 |
| KEC International | IN | INR | 442.802 | 2.487.934 | 0,21 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 3.106.935 | 2.210.224 | 0,18 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 6.030.731 | 1.309.589 | 0,11 |
| | | | | **168.411.709** | **13,88** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 9.261.374 | 20.027.769 | 1,65 |
| Micron Technology | US | USD | 258.579 | 16.337.028 | 1,35 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 128.729 | 10.829.958 | 0,89 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 3.461.262 | 10.350.147 | 0,85 |
| KoMiCo | KR | KRW | 244.654 | 7.968.967 | 0,66 |
| SK Hynix | KR | KRW | 113.703 | 7.621.653 | 0,63 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 3.804.715 | 7.286.877 | 0,60 |
| MediaTek | TW | TWD | 334.546 | 7.258.820 | 0,60 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 5.163.882 | 6.610.263 | 0,54 |
| Innodisk | TW | TWD | 643.775 | 6.266.356 | 0,52 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 284.067 | 4.643.211 | 0,38 |
| Elite Material | TW | TWD | 837.354 | 4.466.192 | 0,37 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 19.370.000 | 2.741.894 | 0,23 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 68.291.870 | 2.654.258 | 0,22 |
| | | | | **115.063.393** | **9,48** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 17.252.860 | 22.666.472 | 1,87 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 31.203.813 | 20.949.844 | 1,73 |
| Dream International | HK | HKD | 26.991.308 | 15.676.202 | 1,29 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 85.119.124 | 15.195.203 | 1,25 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 37.721.516 | 14.537.827 | 1,20 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 15.286.776 | 14.240.388 | 1,17 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 1.783.584 | 12.658.833 | 1,04 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 2.408.135 | 10.269.780 | 0,85 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 48.903.958 | 10.037.269 | 0,83 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 30.794.044 | 9.898.372 | 0,82 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 120.271.963 | 6.401.235 | 0,53 |
| Shine Justice | AU | AUD | 12.301.110 | 6.149.579 | 0,51 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 8.423.426 | 6.143.036 | 0,51 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 14.217.204 | 5.969.747 | 0,49 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 215.708 | 5.560.397 | 0,46 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 13.570.072 | 5.532.589 | 0,46 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 46.620.386 | 4.911.156 | 0,40 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 22.585.796 | 4.758.026 | 0,39 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 40.125.396 | 4.253.692 | 0,35 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 4.658.896 | 3.778.245 | 0,31 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 5.931.753 | 3.317.951 | 0,27 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 62.073 | 2.907.937 | 0,24 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 1.544.948 | 2.581.389 | 0,21 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 7.949.673 | 2.562.336 | 0,21 |
| G8 Education | AU | AUD | 2.987.996 | 2.415.581 | 0,20 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 223.096 | 792.417 | 0,07 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 6.877.983 | 710.994 | 0,06 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 3.822.531 | 55.507 | 0,00 |
| | | | | **214.932.004** | **17,71** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 30.559.070 | 22.061.050 | 1,82 |
| WH Group | HK | HKD | 28.175.580 | 15.665.372 | 1,29 |
| China Foods | HK | HKD | 38.037.256 | 13.961.887 | 1,15 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 2.907.955 | 12.132.687 | 1,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 3.255.387 | 8.503.165 | 0,70 |
| First Resources | SG | SGD | 5.647.983 | 6.502.710 | 0,54 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 86.389.606 | 6.130.404 | 0,51 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 11.949.221 | 5.741.468 | 0,47 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 12.986.016 | 5.610.605 | 0,46 |
| Japfa | SG | SGD | 31.444.508 | 4.965.219 | 0,41 |
| RFM | PH | PHP | 77.495.936 | 4.547.473 | 0,37 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 778.233 | 3.871.757 | 0,32 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 6.167.376 | 2.535.881 | 0,21 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 12.677.106 | 1.453.831 | 0,12 |
| | | | | **113.683.509** | **9,37** |
| **Sanità** | | | | | |
| Granules India | IN | INR | 6.597.306 | 24.264.971 | 2,00 |
| Interojo | KR | KRW | 465.587 | 12.394.457 | 1,02 |
| InBody | KR | KRW | 353.927 | 7.336.667 | 0,60 |
| I-Sens | KR | KRW | 445.314 | 5.693.642 | 0,47 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 2.154.999 | 5.498.197 | 0,45 |
| Dentium | KR | KRW | 50.692 | 5.458.703 | 0,45 |
| Vieworks | KR | KRW | 211.991 | 5.423.380 | 0,45 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 48.329.387 | 4.616.353 | 0,38 |
| | | | | **70.686.370** | **5,83** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Shriram Finance | IN | INR | 2.547.679 | 41.610.091 | 3,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 3.304.773 | 34.854.856 | 2,87 |
| ICICI Bank | IN | INR | 2.914.897 | 32.818.340 | 2,70 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 28.512.007 | 18.346.238 | 1,51 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 51.789.956 | 18.287.020 | 1,51 |
| Federal Bank | IN | INR | 6.345.889 | 10.506.658 | 0,87 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 358.135 | 10.049.921 | 0,83 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 85.720 | 6.007.887 | 0,50 |
| NHN KCP | KR | KRW | 596.576 | 5.010.813 | 0,41 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 2.136.875 | 4.984.180 | 0,41 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 344.047 | 4.299.702 | 0,35 |
| Home First Finance India | IN | INR | 488.582 | 4.264.441 | 0,35 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 242.220 | 3.957.875 | 0,33 |
| | | | | **194.998.022** | **16,07** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 41.566.287 | 24.047.645 | 1,98 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 22.823.244 | 18.692.606 | 1,54 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 169.851.344 | 11.530.597 | 0,95 |
| China Resources Land | HK | HKD | 1.640.199 | 7.624.926 | 0,63 |
| Supalai (F) | TH | THB | 10.785.636 | 6.700.897 | 0,55 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 2.112.191 | 5.764.594 | 0,48 |
| | | | | **74.361.265** | **6,13** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.051 | 57.139.947 | 4,71 |
| | | | | **57.139.947** | **4,71** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 7.123.845 | 6.630.533 | 0,55 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 358.894 | 1.496.112 | 0,12 |
| | | | | **8.126.645** | **0,67** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 54.676.450 | 1.874.495 | 0,15 |
| | | | | **1.874.495** | **0,15** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 1.215.054 | 5.205.058 | 0,43 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 3.988.830 | 3.712.612 | 0,31 |
| | | | | **8.917.670** | **0,73** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 63.544 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Informatica** | | | | | |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 253.384 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Asian Smaller Companies Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sanità** | | | | | |
| Chime Biologics* | CN | USD | 798.840 | 290.778 | 0,02 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 798.840 | 170.266 | 0,01 |
| | | | | **461.044** | **0,04** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.230.333.267)** | | | | **1.201.485.335** | **99,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 65.306.852 | 678.385 | 0,06 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 2.408.990 | (6.755) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 16.016.930 | (27.590) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 57.844.074 | (52.180) | (0,00) |
| | | | **591.860** | **0,05** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 11.394.785 | 0,93 |
| **Attivo netto** | | | **1.213.471.980** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 19,61 |
| Cina | CN | 17,56 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 15,36 |
| Indonesia | ID | 10,71 |
| Corea | KR | 7,88 |
| Area di Taiwan | TW | 5,86 |
| Australia | AU | 5,40 |
| Singapore | SG | 5,06 |
| Irlanda | IE | 4,71 |
| USA | US | 2,85 |
| Tailandia | TH | 1,03 |
| Filippine | PH | 0,86 |
| Malesia | MY | 0,75 |
| Sri Lanka | LK | 0,56 |
| Regno Unito | GB | 0,42 |
| Vietnam | VN | 0,21 |
| Canada | CA | 0,17 |
| Isole Cayman | KY | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,99 |

Fidelity Funds

# Asian Special Situations Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| UltraTech Cement | IN | INR | 157.871 | 14.609.842 | 0,72 |
| Avia Avian | ID | IDR | 204.125.101 | 8.349.566 | 0,41 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 1.708.392 | 7.268.044 | 0,36 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 1.052.759 | 4.478.772 | 0,22 |
| | | | | **34.706.224** | **1,70** |
| **Industriali** | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 1.478.873 | 15.959.820 | 0,78 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 4.114.398 | 15.543.201 | 0,76 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 6.788.918 | 10.022.704 | 0,49 |
| Grab Holdings | SG | USD | 2.951.948 | 8.457.330 | 0,42 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 16.659.648 | 5.758.263 | 0,28 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 1.331.628 | 5.030.570 | 0,25 |
| | | | | **60.771.888** | **2,98** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 11.397.426 | 186.296.432 | 9,15 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 3.165.904 | 155.231.636 | 7,62 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 2.790.206 | 123.585.020 | 6,07 |
| Infosys | IN | INR | 2.044.745 | 31.440.697 | 1,54 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.433.216 | 31.097.266 | 1,53 |
| NAVER | KR | KRW | 179.784 | 25.931.300 | 1,27 |
| SK Hynix | KR | KRW | 376.327 | 25.225.695 | 1,24 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.741.596 | 13.666.118 | 0,67 |
| Wiwynn | TW | TWD | 253.096 | 9.613.636 | 0,47 |
| Advantech | TW | TWD | 618.347 | 7.477.514 | 0,37 |
| | | | | **609.565.314** | **29,93** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 7.240.651 | 76.536.831 | 3,76 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 3.266.939 | 55.768.430 | 2,74 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 4.256.969 | 30.213.471 | 1,48 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 1.663.580 | 29.470.825 | 1,45 |
| Li Ning | CN | HKD | 3.291.236 | 23.480.947 | 1,15 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 147.826 | 21.850.940 | 1,07 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 23.390.417 | 21.770.775 | 1,07 |
| Eicher Motors | IN | INR | 522.828 | 21.164.773 | 1,04 |
| BYD (H) | CN | HKD | 663.508 | 20.049.931 | 0,98 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 189.392 | 19.929.215 | 0,98 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 1.720.470 | 14.106.272 | 0,69 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 1.376.046 | 13.178.909 | 0,65 |
| Sea ADR | SG | USD | 117.448 | 8.890.835 | 0,44 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 317.997 | 7.401.593 | 0,36 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 292.400 | 6.805.797 | 0,33 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 405.734 | 5.230.142 | 0,26 |
| Coupang (A) | US | USD | 256.014 | 4.239.586 | 0,21 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 840.178 | 3.583.040 | 0,18 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 207.141 | 1.698.369 | 0,08 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 85.267 | 1.099.145 | 0,05 |
| | | | | **386.469.826** | **18,98** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 7.921.397 | 31.929.905 | 1,57 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 15.923.288 | 30.237.204 | 1,48 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 108.904 | 27.694.811 | 1,36 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 51.215 | 13.024.181 | 0,64 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 11.119.930 | 3.602.631 | 0,18 |
| | | | | **106.488.732** | **5,23** |
| **Sanità** | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 2.906.630 | 13.928.647 | 0,68 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 4.849.511 | 8.838.615 | 0,43 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 1.271.433 | 7.557.917 | 0,37 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 4.889.212 | 6.178.723 | 0,30 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.440.164 | 1.592.279 | 0,08 |
| | | | | **38.096.181** | **1,87** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 13.590.144 | 147.648.070 | 7,25 |
| HDFC Bank | IN | INR | 4.798.699 | 99.078.958 | 4,87 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 92.455.933 | 57.140.893 | 2,81 |
| ICICI Bank | IN | INR | 5.046.576 | 56.818.559 | 2,79 |
| Axis Bank | IN | INR | 4.625.271 | 48.781.909 | 2,40 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 1.039.876 | 43.073.832 | 2,12 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1.838.608 | 39.028.240 | 1,92 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 81.408.855 | 28.313.084 | 1,39 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 4.857.947 | 23.395.091 | 1,15 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 634.305 | 21.582.585 | 1,06 |
| Shriram Finance | IN | INR | 1.305.744 | 21.326.134 | 1,05 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 59.395.490 | 20.972.532 | 1,03 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 112.723 | 18.948.933 | 0,93 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 2.912.405 | 18.898.036 | 0,93 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.720.554 | 12.520.740 | 0,61 |
| | | | | **657.527.596** | **32,29** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 5.229.651 | 13.248.063 | 0,65 |
| | | | | **13.248.063** | **0,65** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.265 | 61.156.368 | 3,00 |
| | | | | **61.156.368** | **3,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 1.695.423 | 16.595.630 | 0,81 |
| | | | | **16.595.630** | **0,81** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 913.874 | 32.049.890 | 1,57 |
| | | | | **32.049.890** | **1,57** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 35.103 | 287.810 | 0,01 |
| | | | | **287.810** | **0,01** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 7.150.795 | 4.303.687 | 0,21 |
| | | | | **4.303.687** | **0,21** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 2.195.408.406)** | | | | **2.021.267.208** | **99,26** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 39.573.174 | 429.118 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 4.672.653 | 59.068 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 4.647.692 | 50.311 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 15.212.284 | 22.433 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 2.598.156 | 15.092 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 777.141 | 1.343 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105083 16/05/2023 | 1.305.855 | 132 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,923000 16/05/2023 | 82.883 | 103 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1335,710031 16/05/2023 | 79.062 | (82) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,678192 16/05/2023 | 263.640 | (187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 634.602 | (225) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,842686 16/05/2023 | 1.017.050 | (235) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 499.889 | (248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 6.718.581 | (30.944) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 2.226.637 | (33.838) | (0,00) |
| | | **511.841** | **0,03** |
| **Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 25.802.162 | 210.148 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 3.063.932 | 38.732 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 3.047.564 | 32.990 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 9.974.930 | 14.710 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 1.703.647 | 9.896 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a0,047179 16/05/2023 | 323.836 | 1.645 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 509.539 | 881 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a0,046970 16/05/2023 | 1.098.622 | 708 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a21,328850 16/05/2023 | 311.648 | 368 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,923000 16/05/2023 | 62.820 | 78 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1335,709970 16/05/2023 | 67.353 | (70) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,678192 16/05/2023 | 187.671 | (133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 416.121 | (148) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,842686 16/05/2023 | 714.781 | (165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 4.405.479 | (20.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 1.460.041 | (22.188) | (0,00) |
| | | **267.162** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 1.152.886 | 12.086 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 136.076 | 1.720 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 135.349 | 1.465 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 443.011 | 653 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 75.668 | 440 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 22.663 | 39 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105083 16/05/2023 | 34.254 | 3 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,923010 16/05/2023 | 2.080 | 3 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1335,708031 16/05/2023 | 1.679 | (2) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,678181 16/05/2023 | 7.083 | (5) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,842687 16/05/2023 | 27.695 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 18.481 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 14.586 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 195.657 | (901) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Asian Special Situations Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 64.844 | (985) | (0,00) |
| | | **14.496** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 14.280.177 | 0,71 |
| **Attivo netto** | | **2.036.340.884** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 29,41 |
| India | IN | 18,18 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 14,52 |
| Corea | KR | 12,14 |
| Area di Taiwan | TW | 11,52 |
| Indonesia | ID | 5,81 |
| Irlanda | IE | 3,00 |
| Singapore | SG | 2,77 |
| Tailandia | TH | 1,70 |
| USA | US | 0,21 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,74 |

Fidelity Funds

# Australian Diversified Equity Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in AUD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Santos | AU | AUD | 2.899.203 | 20.719.641 | 3,06 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 226.643 | 7.774.550 | 1,15 |
| | | | | **28.494.191** | **4,20** |
| **Materiali** | | | | | |
| BHP Group | AU | AUD | 1.254.244 | 56.174.684 | 8,29 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 330.186 | 24.530.486 | 3,62 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 214.117 | 24.247.529 | 3,58 |
| IGO | AU | AUD | 1.650.950 | 22.910.829 | 3,38 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 601.298 | 12.040.094 | 1,78 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 2.924.992 | 10.419.696 | 1,54 |
| | | | | **150.323.318** | **22,18** |
| **Industriali** | | | | | |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 2.107.555 | 5.121.026 | 0,76 |
| Downer EDI | AU | AUD | 1.011.492 | 3.608.808 | 0,53 |
| | | | | **8.729.834** | **1,29** |
| **Informatica** | | | | | |
| SEEK | AU | AUD | 639.722 | 15.704.100 | 2,32 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 2.594.208 | 8.703.537 | 1,28 |
| SiteMinder | AU | AUD | 299.667 | 1.095.555 | 0,16 |
| | | | | **25.503.192** | **3,76** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 209.421 | 10.559.012 | 1,56 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 988.823 | 9.964.313 | 1,47 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 373.078 | 9.963.571 | 1,47 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 5.577.043 | 7.121.641 | 1,05 |
| Experience | AU | AUD | 986.927 | 287.006 | 0,04 |
| | | | | **37.895.543** | **5,59** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Woolworths Group | AU | AUD | 500.685 | 19.499.329 | 2,88 |
| Coles Group | AU | AUD | 994.403 | 18.138.812 | 2,68 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 1.108.286 | 15.487.308 | 2,29 |
| Blackmores | AU | AUD | 153.278 | 14.610.419 | 2,16 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 1.228.883 | 1.828.537 | 0,27 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 363.488 | 1.380.615 | 0,20 |
| | | | | **70.945.020** | **10,47** |
| **Sanità** | | | | | |
| CSL | AU | AUD | 191.881 | 57.807.304 | 8,53 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 276.177 | 17.922.938 | 2,64 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 223.596 | 13.813.399 | 2,04 |
| Cochlear | AU | AUD | 51.350 | 12.697.345 | 1,87 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 417.865 | 10.752.985 | 1,59 |
| Immutep | AU | AUD | 1.282.522 | 341.214 | 0,05 |
| | | | | **113.335.185** | **16,72** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 517.204 | 51.655.511 | 7,62 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 195.180 | 35.871.079 | 5,29 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 808.259 | 23.473.356 | 3,46 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 1.705.177 | 21.408.660 | 3,16 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 2.395.376 | 19.834.760 | 2,93 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 12.729.429 | 16.303.749 | 2,41 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 1.684.428 | 10.020.203 | 1,48 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 2.212.755 | 3.036.841 | 0,45 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 1.494.769 | 1.859.406 | 0,27 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 322.942 | 1.496.673 | 0,22 |
| | | | | **184.960.238** | **27,29** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 1.042.356 | 20.238.321 | 2,99 |
| | | | | **20.238.321** | **2,99** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telstra Group | AU | AUD | 4.917.852 | 21.546.441 | 3,18 |
| | | | | **21.546.441** | **3,18** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Updater CDI* | US | AUD | 73.868 | 2.249.286 | 0,33 |
| | | | | **2.249.286** | **0,33** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| IFLIX* | MY | USD | 1.024.900 | 98.271 | 0,01 |
| | | | | **98.271** | **0,01** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo AUD 512.804.082)** | **664.318.842** | **98,03** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati AUD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 4.114.137 | 189.902 | 0,03 |
| | | | **189.902** | **0,03** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in AUD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 918 | 124.223 | 0,02 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (539.842) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (123.848) | (5.350) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (85.574) | (5.634) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (233.883) | (12.560) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (170.937) | (45.177) | (0,01) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (68.321) | (89.454) | (0,01) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (1.564.195) | (106.353) | (0,02) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (716.378) | (132.523) | (0,02) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (40.892) | (167.797) | (0,02) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (519.941) | (205.156) | (0,03) |
| | | | **(645.786)** | **(0,10)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 13.809.144 | 2,03 |
| **Attivo netto** | | | **677.672.102** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Australia | AU | 92,97 |
| Nuova Zelanda | NZ | 4,26 |
| USA | US | 0,78 |
| Malesia | MY | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,97 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# China Consumer Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 60.852.000 | 39.872.989 | 0,93 |
| | | | | **39.872.989** | **0,93** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 7.508.955 | 31.945.498 | 0,75 |
| Xianhe | CN | CNY | 2.946.076 | 10.322.893 | 0,24 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 2.322.057 | 8.136.362 | 0,19 |
| | | | | **50.404.753** | **1,18** |
| **Industriali** | | | | | |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 6.029.492 | 40.383.552 | 0,95 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 5.755.798 | 31.807.034 | 0,75 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 6.843.207 | 30.273.377 | 0,71 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 2.381.464 | 21.255.351 | 0,50 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 2.283.278 | 20.379.007 | 0,48 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 3.293.329 | 18.199.219 | 0,43 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 3.417.011 | 9.507.979 | 0,22 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 818.759 | 5.483.777 | 0,13 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 651.217 | 2.880.893 | 0,07 |
| | | | | **180.170.189** | **4,22** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 9.515.851 | 421.480.260 | 9,88 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 8.202.267 | 54.066.888 | 1,27 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 4.267.972 | 44.959.888 | 1,05 |
| | | | | **520.507.036** | **12,20** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 32.263.765 | 341.042.022 | 7,99 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 10.353.241 | 176.735.484 | 4,14 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 12.138.128 | 116.251.387 | 2,72 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 6.058.077 | 107.320.702 | 2,52 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 13.092.803 | 92.925.035 | 2,18 |
| NetEase | CN | HKD | 5.191.744 | 92.414.350 | 2,17 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 2.230.020 | 78.518.998 | 1,84 |
| Li Ning | CN | HKD | 10.017.148 | 71.466.204 | 1,68 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 937.952 | 57.284.744 | 1,34 |
| NetEase ADR | CN | USD | 557.104 | 49.816.261 | 1,17 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.226.004 | 45.339.116 | 1,06 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 492.304 | 41.747.401 | 0,98 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.753.402 | 40.811.563 | 0,96 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 2.134.687 | 35.530.338 | 0,83 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.460.605 | 33.996.536 | 0,80 |
| Burberry Group | GB | GBP | 930.529 | 30.331.588 | 0,71 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 12.491.559 | 30.215.563 | 0,71 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 180.268 | 29.725.998 | 0,70 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 427.332 | 26.212.554 | 0,61 |
| JD.com ADR | CN | USD | 602.782 | 21.410.829 | 0,50 |
| BYD (H) | CN | HKD | 663.051 | 20.036.120 | 0,47 |
| | | | | **1.539.132.793** | **36,08** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 835.303 | 212.422.351 | 4,98 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 39.814.326 | 160.485.286 | 3,76 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 20.923.449 | 60.379.063 | 1,42 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 4.868.114 | 49.661.709 | 1,16 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 42.090.995 | 42.010.232 | 0,98 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 3.894.434 | 36.010.533 | 0,84 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 140.514 | 35.733.499 | 0,84 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 1.426.632 | 34.612.791 | 0,81 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 5.912.689 | 32.024.568 | 0,75 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 648.081 | 6.611.351 | 0,15 |
| | | | | **669.951.383** | **15,70** |
| **Sanità** | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 10.152.594 | 48.651.502 | 1,14 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 25.123.552 | 45.789.649 | 1,07 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 918.785 | 41.387.721 | 0,97 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 4.860.415 | 35.709.258 | 0,84 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 402.573 | 18.134.386 | 0,43 |
| | | | | **189.672.516** | **4,45** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 21.538.580 | 234.002.662 | 5,48 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 31.776.061 | 231.239.342 | 5,42 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 2.957.909 | 122.522.818 | 2,87 |
| | | | | **587.764.822** | **13,78** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 30.030.313 | 27.950.776 | 0,66 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 27.197.857 | 25.314.462 | 0,59 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 35.142 | 8.936.693 | 0,21 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 4.889.264 | 4.550.693 | 0,11 |
| | | | | **66.752.624** | **1,56** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| IQIYI ADR | CN | USD | 5.399.454 | 32.612.703 | 0,76 |
| | | | | **32.612.703** | **0,76** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 1.694.691 | 27.903.081 | 0,65 |
| | | | | **27.903.081** | **0,65** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 11.370.878 | 31.639.812 | 0,74 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 6.960.470 | 30.791.997 | 0,72 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.277.021 | 18.916.562 | 0,44 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.394.763 | 14.228.510 | 0,33 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 14.511.633 | 13.506.733 | 0,32 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 729.513 | 12.142.167 | 0,28 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 3.351.046 | 9.324.385 | 0,22 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 360.362 | 5.338.059 | 0,13 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 1.758.453 | 4.892.949 | 0,11 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 932.938 | 4.127.170 | 0,10 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 684.461 | 1.904.533 | 0,04 |
| | | | | **146.812.877** | **3,44** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 193.512 | 30.161.648 | 0,71 |
| | | | | **30.161.648** | **0,71** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 3.371.103 | 17.538.165 | 0,41 |
| | | | | **17.538.165** | **0,41** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 1.651.013 | 21.936.190 | 0,51 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 5.719.055 | 7 | 0,00 |
| | | | | **21.936.197** | **0,51** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 4.896.008.504)** | | | | **4.121.193.773** | **96,60** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 2.550.213 | 14.814 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 9.197.659 | 13.563 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023 | 234.915 | 5.269 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666663 16/05/2023 | 470.029 | 3.234 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,670015 16/05/2023 | 135.268 | 1.616 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515931 16/05/2023 | 127.380 | 472 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,925310 16/05/2023 | 113.410 | 179 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,125184 16/05/2023 | 19.110 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,128800 16/05/2023 | 3.934 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,238695 16/05/2023 | 7.928 | (125) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,842132 16/05/2023 | 424.234 | (128) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 72.506 | (934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 88.093 | (961) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,483068 16/05/2023 | 152.522 | (2.753) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 13.780.163 | (84.160) | (0,00) |
| | | **(49.880)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914849 16/05/2023 | 50.609 | 551 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105085 16/05/2023 | 1.436 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101515 16/05/2023 | 2.210 | (7) | (0,00) |
| | | **544** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 145.289.308 | 3,40 |
| **Attivo netto** | | **4.266.433.745** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# China Consumer Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 77,05 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 15,71 |
| Svizzera | CH | 1,35 |
| Isole Cayman | KY | 0,93 |
| Australia | AU | 0,84 |
| Regno Unito | GB | 0,71 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,40 |

Fidelity Funds

# China Focus Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 143.044.912 | 99.400.651 | 2,78 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 143.566.461 | 94.071.254 | 2,63 |
| China Shenhua Energy (H) | CN | HKD | 18.811.105 | 62.421.295 | 1,75 |
| | | | | **255.893.200** | **7,17** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 4.569.718 | 62.491.590 | 1,75 |
| | | | | **62.491.590** | **1,75** |
| **Materiali** | | | | | |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 57.276.519 | 56.317.589 | 1,58 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 28.189.210 | 47.669.269 | 1,34 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 22.477.186 | 39.957.923 | 1,12 |
| Angang Steel (H) | CN | HKD | 105.221.321 | 34.913.678 | 0,98 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 45.990.630 | 29.140.484 | 0,82 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 6.752.552 | 21.287.904 | 0,60 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 17.840.157 | 16.602.328 | 0,47 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 9.857.010 | 15.349.914 | 0,43 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.283.210 | 4.985.169 | 0,14 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 356.470 | 1.527.055 | 0,04 |
| | | | | **267.751.313** | **7,50** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 11.852.538 | 93.794.278 | 2,63 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 40.155.777 | 61.225.486 | 1,71 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 54.366.601 | 18.898.144 | 0,53 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 2.136.445 | 5.539.702 | 0,16 |
| | | | | **179.457.610** | **5,03** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 4.471.007 | 198.031.796 | 5,55 |
| Micron Technology | US | USD | 1.002.060 | 63.310.161 | 1,77 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 2.836.576 | 42.364.801 | 1,19 |
| SK Hynix | KR | KRW | 510.033 | 34.188.136 | 0,96 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.335.278 | 28.972.259 | 0,81 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 6.941.766 | 16.168.637 | 0,45 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.911.525 | 14.999.537 | 0,42 |
| Baidu ADR | CN | USD | 123.587 | 14.834.817 | 0,42 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 2.211.947 | 11.157.558 | 0,31 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 6.997.848 | 8.957.915 | 0,25 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 1.206.795 | 6.087.345 | 0,17 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 413.839 | 963.907 | 0,03 |
| | | | | **440.036.869** | **12,32** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 21.087.903 | 222.908.307 | 6,24 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 13.663.360 | 96.974.512 | 2,72 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 18.423.874 | 78.570.805 | 2,20 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 112.653.451 | 75.634.097 | 2,12 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 783.665 | 66.454.791 | 1,86 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 4.174.179 | 40.586.246 | 1,14 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 69.800.441 | 29.308.927 | 0,82 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) | CN | CNY | 5.061.502 | 28.749.175 | 0,81 |
| Weifu High-Technology Group (B) | CN | HKD | 12.606.841 | 17.056.745 | 0,48 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 7.898.610 | 15.798.268 | 0,44 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 16.432.578 | 15.294.723 | 0,43 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 1.490.270 | 14.490.142 | 0,41 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 42.202.710 | 13.565.549 | 0,38 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 17.613.311 | 12.845.035 | 0,36 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 4.714.858 | 9.430.342 | 0,26 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 447.101 | 7.632.253 | 0,21 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 671.349 | 5.504.448 | 0,15 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH) | CN | CNY | 560.817 | 3.185.423 | 0,09 |
| Parkson Retail Group | CN | HKD | 82.907.435 | 1.363.584 | 0,04 |
| Embry Holdings | HK | HKD | 1.007.888 | 75.725 | 0,00 |
| | | | | **755.429.097** | **21,16** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| WH Group | HK | HKD | 155.885.486 | 86.670.943 | 2,43 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 10.000.516 | 41.689.030 | 1,17 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 4.725.775 | 32.673.438 | 0,92 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 7.424.148 | 29.925.572 | 0,84 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group (A) | CN | CNY | 6.800.769 | 29.018.243 | 0,81 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 4.924.127 | 24.476.987 | 0,69 |
| Sun Art Retail Group | HK | HKD | 55.384.875 | 24.043.002 | 0,67 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 23.225.931 | 23.181.366 | 0,65 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 4.557.750 | 11.904.974 | 0,33 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine (B) | CN | HKD | 7.599.233 | 11.396.977 | 0,32 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.526.776 | 7.589.341 | 0,21 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 650.627 | 4.498.355 | 0,13 |
| | | | | **327.068.228** | **9,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 26.558.786 | 45.246.586 | 1,27 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 2.272.285 | 21.322.216 | 0,60 |
| AK Medical Holdings | CN | HKD | 11.188.644 | 15.006.050 | 0,42 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 9.201.552 | 10.173.451 | 0,28 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 5.161.098 | 9.406.508 | 0,26 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 979.875 | 9.194.755 | 0,26 |
| China National Accord Medicines (B) | CN | HKD | 3.322.134 | 9.016.831 | 0,25 |
| | | | | **119.366.397** | **3,34** |
| **Finanziari** | | | | | |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 181.621.485 | 121.326.521 | 3,40 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 223.756.753 | 120.366.017 | 3,37 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 16.101.574 | 77.542.585 | 2,17 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 58.924.351 | 71.187.533 | 1,99 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 4.664.572 | 33.910.847 | 0,95 |
| CITIC Securities (H) | CN | HKD | 13.797.085 | 29.004.575 | 0,81 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 13.558.615 | 12.557.071 | 0,35 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 562.241 | 9.187.022 | 0,26 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 1.673.549 | 1.504.869 | 0,04 |
| | | | | **476.587.040** | **13,35** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 21.427.097 | 99.609.910 | 2,79 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 29.406.458 | 74.494.198 | 2,09 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 23.359.954 | 63.754.006 | 1,79 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 81.329.334 | 47.052.048 | 1,32 |
| China Merchants Commercial REIT | HK | HKD | 8.902 | 2.223 | 0,00 |
| | | | | **284.912.385** | **7,98** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 13.709 | 0,00 |
| | | | | **13.709** | **0,00** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 3.036.423 | 12.657.844 | 0,35 |
| HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 4.511.705 | 9.023.969 | 0,25 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 9.632.581 | 8.965.544 | 0,25 |
| | | | | **30.647.357** | **0,86** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 704.978 | 24.723.823 | 0,69 |
| | | | | **24.723.823** | **0,69** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 111.098.019 | 103.404.710 | 2,90 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 8.664.077 | 37.115.234 | 1,04 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 2.982.826 | 24.456.328 | 0,68 |
| HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023 | CN | USD | 772.687 | 7.250.556 | 0,20 |
| | | | | **172.226.828** | **4,82** |
| **Totale investimenti (costo USD 3.276.814.265)** | | | | **3.396.605.446** | **95,13** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 173.739.104 | 4,87 |
| **Attivo netto** | | | | **3.570.344.550** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 71,46 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 15,74 |
| Singapore | SG | 2,63 |
| USA | US | 1,77 |
| Area di Taiwan | TW | 1,76 |
| Corea | KR | 0,96 |
| Australia | AU | 0,82 |
| Irlanda | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,87 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# China Innovation Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 587.470 | 2.307.774 | 1,75 |
| | | | | **2.307.774** | **1,75** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 3.044.388 | 3.042.664 | 2,31 |
| | | | | **3.042.664** | **2,31** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shenzhen YUTO Packaging Technology (A) | CN | CNY | 508.795 | 1.863.949 | 1,42 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 417.857 | 1.779.213 | 1,35 |
| | | | | **3.643.162** | **2,77** |
| **Industriali** | | | | | |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 821.114 | 3.104.614 | 2,36 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 181.000 | 2.419.578 | 1,84 |
| Sungrow Power Supply (A) | CN | CNY | 103.093 | 1.683.222 | 1,28 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 165.400 | 1.477.508 | 1,12 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic (A) | CN | CNY | 142.400 | 1.267.904 | 0,96 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 271.880 | 1.229.132 | 0,93 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 33.040 | 1.104.791 | 0,84 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 1.142.000 | 1.050.377 | 0,80 |
| Sinoseal Holding | CN | CNY | 119.384 | 794.336 | 0,60 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 19.388 | 770.408 | 0,59 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 241.000 | 624.902 | 0,48 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 63.058 | 399.788 | 0,30 |
| | | | | **15.926.560** | **12,11** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 282.800 | 12.525.902 | 9,52 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 411.000 | 6.717.993 | 5,11 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 4.380.000 | 4.482.022 | 3,41 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 659.752 | 3.330.774 | 2,53 |
| ASML Holding | NL | EUR | 3.737 | 2.366.059 | 1,80 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 38.400 | 2.165.282 | 1,65 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 4.076 | 2.108.949 | 1,60 |
| SK Hynix | KR | KRW | 29.825 | 1.999.207 | 1,52 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 284.000 | 912.958 | 0,69 |
| | | | | **36.609.146** | **27,84** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 719.600 | 7.606.485 | 5,78 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 334.260 | 5.706.001 | 4,34 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 202.009 | 3.578.651 | 2,72 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 43.801 | 3.002.997 | 2,28 |
| NetEase | CN | HKD | 162.300 | 2.888.981 | 2,20 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 42.450 | 2.592.602 | 1,97 |
| JS Global Lifestyle | HK | HKD | 2.205.500 | 1.952.467 | 1,48 |
| BYD (H) | CN | HKD | 33.500 | 1.012.306 | 0,77 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 1.472.000 | 823.369 | 0,63 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 8.584 | 727.923 | 0,55 |
| | | | | **29.891.782** | **22,73** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 392.852 | 1.979.541 | 1,51 |
| RLX Technology ADR | CN | USD | 166.436 | 407.768 | 0,31 |
| | | | | **2.387.309** | **1,82** |
| **Sanità** | | | | | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 58.700 | 2.646.463 | 2,01 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 250.348 | 2.196.363 | 1,67 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 1.074.000 | 1.957.449 | 1,49 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 305.500 | 1.463.964 | 1,11 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 1.203.000 | 1.383.352 | 1,05 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.009.802 | 1.116.461 | 0,85 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 61.900 | 775.382 | 0,59 |
| Zai Lab | CN | HKD | 191.400 | 673.603 | 0,51 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 483.000 | 610.389 | 0,46 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 7.770 | 273.737 | 0,21 |
| | | | | **13.097.163** | **9,96** |
| **Finanziari** | | | | | |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 986.000 | 4.748.417 | 3,61 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 802.176 | 1.868.009 | 1,42 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 79.097 | 1.292.445 | 0,98 |
| BC Technology Group | HK | HKD | 637.000 | 228.569 | 0,17 |
| | | | | **8.137.440** | **6,19** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Greentown Service Group | CN | HKD | 4.756.000 | 2.919.567 | 2,22 |
| | | | | **2.919.567** | **2,22** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 77.500 | 390.180 | 0,30 |
| | | | | **390.180** | **0,30** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 74.800 | 2.623.264 | 1,99 |
| | | | | **2.623.264** | **1,99** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Glodon (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 467.700 | 3.918.438 | 2,98 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 483.200 | 1.344.519 | 1,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 445.100 | 1.238.504 | 0,94 |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 249.725 | 1.062.405 | 0,81 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 210.800 | 932.545 | 0,71 |
| BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025 | CN | USD | 276.528 | 932.474 | 0,71 |
| JPM (Shezen Gas Corp (A)) ELN 23/05/2023 | CN | USD | 123.500 | 123.324 | 0,09 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 22.700 | 96.573 | 0,07 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 32.600 | 90.710 | 0,07 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 15.300 | 42.573 | 0,03 |
| | | | | **9.782.065** | **7,44** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 3.564 | 555.501 | 0,42 |
| | | | | **555.501** | **0,42** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 177.696.864)** | | | | **131.313.581** | **99,84** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto SGD a0,751957 16/05/2023 | 221.301 | 451 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,749517 16/05/2023 | 266.026 | (322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023 | 312.777 | (341) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 7.601.343 | (13.115) | (0,01) |
| | | **(13.327)** | **(0,01)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 219.300 | 0,17 |
| **Attivo netto** | | **131.519.554** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 82,11 |
| Area di Taiwan | TW | 5,80 |
| Corea | KR | 3,12 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,46 |
| Irlanda | IE | 2,28 |
| Paesi Bassi | NL | 1,80 |
| Giappone | JP | 1,65 |
| USA | US | 0,63 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,16 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Emerging Asia Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Reliance Industries | IN | INR | 178.772 | 5.304.641 | 1,03 |
| Santos | AU | AUD | 1.115.220 | 5.273.818 | 1,03 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 595.897 | 4.944.881 | 0,96 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 7.237.066 | 4.742.054 | 0,92 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 7.354.221 | 2.185.428 | 0,43 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 2.317.123 | 1.610.148 | 0,31 |
| | | | | **24.060.970** | **4,68** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NHPC | IN | INR | 7.319.621 | 3.968.860 | 0,77 |
| Mega First | MY | MYR | 2.737.785 | 2.099.455 | 0,41 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 39.051.215 | 1.824.340 | 0,36 |
| First Gen | PH | PHP | 3.750.344 | 1.071.237 | 0,21 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 1.552.231 | 1.064.996 | 0,21 |
| ACEN | PH | PHP | 716.703 | 77.772 | 0,02 |
| | | | | **10.106.660** | **1,97** |
| **Materiali** | | | | | |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 3.049.920 | 5.157.556 | 1,00 |
| LG Chem | KR | KRW | 8.491 | 4.703.194 | 0,92 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 2.686.674 | 3.971.494 | 0,77 |
| Avia Avian | ID | IDR | 57.833.172 | 2.365.617 | 0,46 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 3.376.838 | 2.139.625 | 0,42 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 1.009.961 | 1.572.771 | 0,31 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 125.225 | 195.007 | 0,04 |
| Era (A) | CN | CNY | 122.535 | 91.741 | 0,02 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 813 | 16.082 | 0,00 |
| | | | | **20.213.087** | **3,93** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 699.350 | 5.534.259 | 1,08 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 148.519 | 4.133.295 | 0,80 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 813.321 | 3.186.615 | 0,62 |
| KEI Industries | IN | INR | 90.849 | 2.111.945 | 0,41 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 287.838 | 1.824.893 | 0,36 |
| SIS | IN | INR | 382.634 | 1.799.258 | 0,35 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 37.623.930 | 1.424.379 | 0,28 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 1.524.496 | 1.386.877 | 0,27 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 2.731.014 | 1.006.817 | 0,20 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 32.234 | 887.930 | 0,17 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 309.723 | 861.816 | 0,17 |
| | | | | **24.158.084** | **4,70** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.623.228 | 42.877.922 | 8,35 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 745.041 | 32.999.693 | 6,42 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 523.696 | 25.678.019 | 5,00 |
| SK Hynix | KR | KRW | 209.019 | 14.010.787 | 2,73 |
| KoMiCo | KR | KRW | 127.482 | 4.152.384 | 0,81 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 1.478.580 | 2.831.810 | 0,55 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 927.591 | 2.773.759 | 0,54 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 18.948.831 | 2.682.276 | 0,52 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 264.735 | 1.745.050 | 0,34 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 683.264 | 1.739.076 | 0,34 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 1.400.424 | 1.559.513 | 0,30 |
| MediaTek | TW | TWD | 51.945 | 1.127.081 | 0,22 |
| SKP Resources | MY | MYR | 3.140.452 | 917.047 | 0,18 |
| VS Industry | MY | MYR | 4.783.216 | 875.788 | 0,17 |
| FPT | VN | VND | 191.566 | 632.811 | 0,12 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 93.687 | 202.598 | 0,04 |
| | | | | **136.805.614** | **26,63** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 2.147.002 | 22.694.749 | 4,42 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 10.695.589 | 7.180.883 | 1,40 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 87.687 | 5.378.723 | 1,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 1.236.479 | 5.273.112 | 1,03 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 705.897 | 5.010.042 | 0,98 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 4.010.718 | 3.733.001 | 0,73 |
| Eicher Motors | IN | INR | 78.701 | 3.185.940 | 0,62 |
| Dream International | HK | HKD | 5.266.862 | 3.058.925 | 0,60 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 6.635.987 | 2.557.501 | 0,50 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 330.037 | 2.454.194 | 0,48 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 5.799.300 | 2.364.405 | 0,46 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 12.887.951 | 2.170.696 | 0,42 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 4.743.701 | 1.991.861 | 0,39 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 86.730 | 843.288 | 0,16 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 547 | 25.638 | 0,00 |
| | | | | **67.922.958** | **13,22** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 22.988 | 5.845.870 | 1,14 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 12.091.336 | 5.319.092 | 1,04 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 2.332.428 | 4.429.116 | 0,86 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 859.462 | 4.272.239 | 0,83 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 939.650 | 3.787.581 | 0,74 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 439.527 | 2.212.845 | 0,43 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 294.417 | 2.035.567 | 0,40 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 378.912 | 1.907.671 | 0,37 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 21.675.207 | 1.712.424 | 0,33 |
| | | | | **31.522.405** | **6,14** |
| **Sanità** | | | | | |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 535.777 | 3.936.328 | 0,77 |
| Granules India | IN | INR | 1.037.102 | 3.814.472 | 0,74 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 390.330 | 3.424.462 | 0,67 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 554.061 | 3.293.566 | 0,64 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 72.352 | 3.259.185 | 0,63 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 26.229.308 | 2.689.409 | 0,52 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 2.980.350 | 2.488.475 | 0,48 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 610.540 | 2.349.506 | 0,46 |
| Vieworks | KR | KRW | 88.001 | 2.251.347 | 0,44 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 22.202.635 | 2.141.669 | 0,42 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 1.161.344 | 2.116.641 | 0,41 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.863.531 | 2.060.363 | 0,40 |
| I-Sens | KR | KRW | 143.530 | 1.835.127 | 0,36 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 1.373.762 | 1.736.087 | 0,34 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 1.001.798 | 1.706.703 | 0,33 |
| | | | | **39.103.340** | **7,61** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 1.258.701 | 14.171.508 | 2,76 |
| Axis Bank | IN | INR | 1.091.749 | 11.514.480 | 2,24 |
| HDFC Bank | IN | INR | 393.308 | 8.120.646 | 1,58 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 214.964 | 7.314.257 | 1,42 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 19.834.681 | 7.003.621 | 1,36 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 10.421.579 | 6.705.833 | 1,31 |
| Shriram Finance | IN | INR | 343.222 | 5.605.686 | 1,09 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 8.541.537 | 5.278.959 | 1,03 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 120.030 | 4.971.907 | 0,97 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 3.650.999 | 4.410.835 | 0,86 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 34.447.673 | 4.065.674 | 0,79 |
| AIA Group | HK | HKD | 346.548 | 3.765.019 | 0,73 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 2.768.247 | 2.928.939 | 0,57 |
| Home First Finance India | IN | INR | 214.973 | 1.876.326 | 0,37 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 1.885.236 | 1.745.978 | 0,34 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 134.667 | 1.682.990 | 0,33 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 1.564.846 | 1.407.123 | 0,27 |
| | | | | **92.569.781** | **18,02** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 2.894.548 | 7.332.642 | 1,43 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 11.407.305 | 6.599.551 | 1,28 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 36.409.435 | 2.471.706 | 0,48 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 60.583.944 | 2.008.392 | 0,39 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 83.588 | 1.480.169 | 0,29 |
| | | | | **19.892.460** | **3,87** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 531 | 9.936.938 | 1,93 |
| | | | | **9.936.938** | **1,93** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 684.711 | 2.228.733 | 0,43 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 479.502 | 1.550.711 | 0,30 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 208.244 | 1.504.356 | 0,29 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 150.826 | 1.466.503 | 0,29 |
| | | | | **6.750.303** | **1,31** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 332.425 | 3.253.943 | 0,63 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 199.432 | 121.259 | 0,02 |
| | | | | **3.375.202** | **0,66** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 53.661 | 1.881.916 | 0,37 |
| | | | | **1.881.916** | **0,37** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 4.658.596 | 4.335.998 | 0,84 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 3.804.515 | 2.848.396 | 0,55 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 642.357 | 1.787.377 | 0,35 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 81.310 | 1.740.541 | 0,34 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 1.016.547 | 1.673.643 | 0,33 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 450.902 | 1.254.649 | 0,24 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 417.787 | 650.600 | 0,13 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 95.449 | 265.590 | 0,05 |
| | | | | **14.556.794** | **2,83** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 54.577 | 8.506.567 | 1,66 |
| | | | | **8.506.567** | **1,66** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Asia Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 99.544 | 1.322.585 | 0,26 |
| | | | | **1.322.585** | **0,26** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 480.128.060)** | | | | **512.685.660** | **99,78** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 3.415.811 | 111.226 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 324.840 | 4.106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 335.727 | 3.634 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,215059 16/05/2023 | 97.863 | 1.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127629 16/05/2023 | 1.156.696 | 1.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 185.945 | 1.080 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000770 16/05/2023 | 31.160 | 904 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,221999 16/05/2023 | 39.507 | 619 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023 | 43.360 | 504 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 74.090 | 455 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023 | 52.201 | 398 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023 | 6.158 | 138 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146092 16/05/2023 | 7.998 | 81 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 31.218 | 54 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032911 16/05/2023 | 5.026 | 52 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127612 16/05/2023 | 35.171 | 37 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336099 16/05/2023 | 4.116 | 11 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,333996 16/05/2023 | 2.999 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012215 16/05/2023 | 28.041 | 1 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,332579 16/05/2023 | 3.377 | 0 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,329822 16/05/2023 | 3.083 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 62.285 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029134 16/05/2023 | 3.467 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,017853 16/05/2023 | 3.681 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 16/05/2023 | 6.936 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239631 16/05/2023 | 29.710 | (115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237691 16/05/2023 | 9.791 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237381 16/05/2023 | 12.606 | (167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,235787 16/05/2023 | 17.008 | (338) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,233671 16/05/2023 | 12.774 | (366) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,236741 16/05/2023 | 70.148 | (1.115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 500.363 | (2.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 270.694 | (4.114) | (0,00) |
| | | **117.264** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 989.363 | 0,20 |
| **Attivo netto** | | **513.792.287** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 36.03 |
| India | IN | 15,90 |
| Corea | KR | 10,25 |
| Area di Taiwan | TW | 9,70 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 8,33 |
| Indonesia | ID | 8,24 |
| Australia | AU | 2,22 |
| Irlanda | IE | 1,93 |
| Tailandia | TH | 1,87 |
| Malesia | MY | 1,70 |
| Filippine | PH | 1,62 |
| Singapore | SG | 1,61 |
| Vietnam | VN | 1,15 |
| Isole Cayman | KY | 0,26 |
| Vietnam | VN | 0,12 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,22 |

Fidelity Funds

# Emerging Europe, Middle East and Africa Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 165.216 | 7.813.961 | 3,19 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 443.752 | 4.153.486 | 1,70 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 53.147 | 3.399.574 | 1,39 |
| OMV Petrom | RO | RON | 21.411.399 | 2.326.257 | 0,95 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 582.622 | 1.151.596 | 0,47 |
| | | | | **18.844.874** | **7,70** |
| **Materiali** | | | | | |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 315.489 | 8.439.661 | 3,45 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 219.394 | 5.663.498 | 2,31 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 47.227.496 | 5.495.846 | 2,25 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 8.131.136 | 5.368.967 | 2,19 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 212.207 | 5.138.239 | 2,10 |
| Fertiglobe | AE | AED | 4.855.580 | 5.077.316 | 2,07 |
| Glencore | CH | ZAR | 827.511 | 4.866.464 | 1,99 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 8.401.505 | 3.554.483 | 1,45 |
| Borouge | AE | AED | 3.457.663 | 2.485.699 | 1,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 149.805 | 2.325.889 | 0,95 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 9.911.640 | 2.226.665 | 0,91 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 865.699 | 2.069.275 | 0,85 |
| PPC | ZA | ZAR | 10.183.279 | 1.580.788 | 0,65 |
| | | | | **54.292.790** | **22,18** |
| **Industriali** | | | | | |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 193.702 | 7.361.760 | 3,01 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 786.232 | 3.893.127 | 1,59 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 908.766 | 3.185.674 | 1,30 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 203.267 | 2.783.735 | 1,14 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 588.413 | 2.131.377 | 0,87 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 68.251 | 1.438.721 | 0,59 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 786.232 | 522.579 | 0,21 |
| | | | | **21.316.973** | **8,71** |
| **Informatica** | | | | | |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 1.221.082 | 2.494.759 | 1,02 |
| Shoper | PL | PLN | 270.539 | 2.032.293 | 0,83 |
| Endava ADR | GB | USD | 11.969 | 687.716 | 0,28 |
| | | | | **5.214.768** | **2,13** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 73.799 | 13.155.188 | 5,38 |
| OPAP | GR | EUR | 342.303 | 5.842.381 | 2,39 |
| Allegro | PL | PLN | 590.058 | 4.647.750 | 1,90 |
| Sun International | ZA | ZAR | 1.401.640 | 3.141.144 | 1,28 |
| STS Holding | PL | PLN | 593.683 | 2.901.700 | 1,19 |
| Pepco Group | GB | PLN | 260.174 | 2.498.164 | 1,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 694.794 | 2.483.333 | 1,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 2.408.808 | 2.231.719 | 0,91 |
| Jumbo | GR | EUR | 76.894 | 1.774.228 | 0,72 |
| | | | | **38.675.607** | **15,80** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 436.590 | 3.350.492 | 1,37 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 256.983 | 3.131.701 | 1,28 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 50.460 | 1.275.698 | 0,52 |
| | | | | **7.757.891** | **3,17** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 3.790.155 | 8.954.470 | 3,66 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 778.150 | 7.285.561 | 2,98 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 619.058 | 6.010.905 | 2,46 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 1.120.252 | 3.940.936 | 1,61 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 125.815 | 3.727.530 | 1,52 |
| Kruk | PL | PLN | 20.181 | 1.823.075 | 0,74 |
| JSE | ZA | ZAR | 198.594 | 1.044.041 | 0,43 |
| | | | | **32.786.518** | **13,40** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 357 | 6.679.430 | 2,73 |
| | | | | **6.679.430** | **2,73** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 145.752 | 3.893.775 | 1,59 |
| | | | | **3.893.775** | **1,59** |
| **Materiali** | | | | | |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 101.688 | 2.502.414 | 1,02 |
| | | | | **2.502.414** | **1,02** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 373.102 | 4.751.340 | 1,94 |
| | | | | **4.751.340** | **1,94** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 856.310 | 17.533.966 | 7,16 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 196.697 | 16.227.511 | 6,63 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 678.091 | 5.423.718 | 2,22 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 231.272 | 3.510.710 | 1,43 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 74.832.545 | 2.878.175 | 1,18 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 81.196.719 | 2.865.324 | 1,17 |
| | | | | **48.439.404** | **19,79** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 18.667.277 | 187 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 10.620.487 | 106 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 236.161 | 2 | 0,00 |
| | | | | **295** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| United Rusal International* | RU | USD | 2.178.996 | 22 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 12.238.493 | 2 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 135.511 | 1 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 146.100 | 1 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 2.618 | 0 | 0,00 |
| | | | | **26** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 400.820 | 4 | 0,00 |
| | | | | **4** | **0,00** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cian ADR* | RU | USD | 480.987 | 5 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 5.356.887 | 54 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 3.097.330 | 31 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 632.246 | 6 | 0,00 |
| | | | | **91** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (5) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 365.174.895)** | | | | **245.156.200** | **100,17** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 1.021.649 | 33.267 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023 | 84.645 | 330 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,050133 16/05/2023 | 13.073 | 188 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,173077 16/05/2023 | 17.972 | 70 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,749900 16/05/2023 | 2.657 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,746861 16/05/2023 | 3.395 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,055218 16/05/2023 | 2.838 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054729 16/05/2023 | 12.079 | 32 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,276094 16/05/2023 | 662 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,097500 16/05/2023 | 88 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104421 16/05/2023 | 4.309 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 6.188 | (3) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a20,187722 16/05/2023 | 1.243 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 3.646 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,252335 16/05/2023 | 2.139 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,240273 16/05/2023 | 12.678 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246805 16/05/2023 | 5.160 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,238642 16/05/2023 | 10.801 | (86) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 7.239 | (148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 107.221 | (1.170) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023 | 415.000 | (1.491) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093077 16/05/2023 | 169.282 | (1.822) | (0,00) |
| | | **29.204** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (442.650) | (0,18) |
| **Attivo netto** | | **244.742.754** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Sudafrica | ZA | 28,39 |
| Arabia Saudita | SA | 11,99 |
| Regno Unito | GB | 8,64 |
| Grecia | GR | 7,36 |
| Kazakistan | KZ | 6,63 |
| Svizzera | CH | 5,00 |
| Polonia | PL | 4,66 |
| Austria | AT | 3,19 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 3,09 |
| Qatar | QA | 2,75 |
| Irlanda | IE | 2,73 |
| Canada | CA | 2,57 |
| Nigeria | NG | 2,35 |
| Mauritius | MU | 2,19 |
| Kuwait | KW | 1,94 |
| Georgia | GE | 1,52 |
| Slovenia | SI | 1,43 |
| Francia | FR | 1,39 |
| Romania | RO | 0,95 |
| Turchia | TR | 0,87 |
| Portogallo | PT | 0,52 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,17) |

Fidelity Funds

# Emerging Markets Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 958.461 | 45.330.747 | 1,28 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 663.557 | 42.444.897 | 1,20 |
| | | | | **87.775.644** | **2,47** |
| **Materiali** | | | | | |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 3.298.420 | 79.865.830 | 2,25 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 991.899 | 25.605.175 | 0,72 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 2.417.511 | 10.356.194 | 0,29 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 3.636.000 | 6.148.646 | 0,17 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 77.839 | 5.967.948 | 0,17 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 866.483 | 3.711.863 | 0,10 |
| | | | | **131.655.656** | **3,71** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 5.273.778 | 41.733.694 | 1,18 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 2.511.221 | 27.100.802 | 0,76 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 759.557 | 10.402.129 | 0,29 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A) | CN | CNY | 429.900 | 1.449.663 | 0,04 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A) | CN | CNY | 221.200 | 745.907 | 0,02 |
| | | | | **81.432.195** | **2,29** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 16.504.833 | 269.779.458 | 7,60 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 2.766.392 | 135.642.665 | 3,82 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.501.029 | 100.615.837 | 2,83 |
| MediaTek | TW | TWD | 3.865.304 | 83.867.594 | 2,36 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 716.817 | 60.305.844 | 1,70 |
| HCL Technologies | IN | INR | 4.002.187 | 52.247.940 | 1,47 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 4.600.320 | 44.979.831 | 1,27 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 652.021 | 29.164.911 | 0,82 |
| ASML Holding | NL | EUR | 36.450 | 23.077.966 | 0,65 |
| Infosys | IN | INR | 1.478.384 | 22.732.143 | 0,64 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 198.200 | 8.778.762 | 0,25 |
| | | | | **831.192.951** | **23,40** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 905.030 | 161.327.320 | 4,54 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 1.292.210 | 109.579.391 | 3,09 |
| Li Ning | CN | HKD | 13.208.477 | 94.234.377 | 2,65 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 13.933.093 | 59.419.333 | 1,67 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 1.678.976 | 59.116.760 | 1,66 |
| Samsonite International | US | HKD | 12.888.732 | 40.725.086 | 1,15 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 1.625.900 | 38.013.537 | 1,07 |
| Eicher Motors | IN | INR | 930.025 | 37.648.645 | 1,06 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 3.281.618 | 26.906.252 | 0,76 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 316.504 | 21.699.500 | 0,61 |
| BYD (A) | CN | CNY | 531.801 | 19.666.665 | 0,55 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 42.711.097 | 17.934.220 | 0,50 |
| MercadoLibre | UY | USD | 13.377 | 17.028.748 | 0,48 |
| BYD (H) | CN | HKD | 264.570 | 7.994.809 | 0,23 |
| BYD (A) | CN | CNY | 203.128 | 7.511.907 | 0,21 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 593.100 | 6.269.325 | 0,18 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 354.100 | 3.391.348 | 0,10 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 1.898.900 | 1.767.413 | 0,05 |
| | | | | **730.234.636** | **20,56** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 33.781.032 | 136.166.027 | 3,83 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 2.457.574 | 29.948.952 | 0,84 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 77.641 | 19.744.668 | 0,56 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 23.185.336 | 16.737.841 | 0,47 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 1.990.208 | 15.273.313 | 0,43 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 600.524 | 15.182.197 | 0,43 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 31.348.653 | 13.790.565 | 0,39 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 8.100 | 2.059.877 | 0,06 |
| | | | | **248.903.440** | **7,01** |
| **Sanità** | | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 413.952 | 22.900.073 | 0,64 |
| | | | | **22.900.073** | **0,64** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 12.462.209 | 257.307.797 | 7,25 |
| AIA Group | HK | HKD | 14.234.682 | 154.650.559 | 4,35 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 195.050.657 | 120.547.902 | 3,39 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 4.585.932 | 103.802.579 | 2,92 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 10.251.609 | 74.527.892 | 2,10 |
| ICICI Bank | IN | INR | 4.003.232 | 45.071.719 | 1,27 |
| Axis Bank | IN | INR | 2.946.432 | 31.075.492 | 0,88 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 3.150.446 | 29.496.575 | 0,83 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 5.548.520 | 28.380.682 | 0,80 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 3.297.614 | 17.256.281 | 0,49 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 773.777 | 12.643.523 | 0,36 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 40.321 | 5.426.059 | 0,15 |
| ICICI Lombard General Insurance | IN | INR | 256.320 | 3.386.480 | 0,10 |
| Bajaj Finance | IN | INR | 42.177 | 3.249.772 | 0,09 |
| Shriram Finance | IN | INR | 188.092 | 3.072.022 | 0,09 |
| | | | | **889.895.334** | **25,06** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 2.794.996 | 12.993.330 | 0,37 |
| | | | | **12.993.330** | **0,37** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 4.435 | 83.063.683 | 2,34 |
| | | | | **83.063.683** | **2,34** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 3.152.275 | 2.933.986 | 0,08 |
| MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024 | CN | USD | 92.263 | 395.237 | 0,01 |
| | | | | **3.329.223** | **0,09** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 18.748.725 | 93.032.756 | 2,62 |
| | | | | **93.032.756** | **2,62** |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 8.114.111 | 93.851.869 | 2,64 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.535.908 | 27.091.814 | 0,76 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 34.074 | 119.235 | 0,00 |
| | | | | **121.062.918** | **3,41** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 1.443.832 | 119.116.141 | 3,35 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 4.215.277 | 36.177.780 | 1,02 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 422.674 | 22.317.174 | 0,63 |
| | | | | **177.611.095** | **5,00** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 4.147.490 | 17.767.044 | 0,50 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 1.616.371 | 6.924.220 | 0,19 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 807.691 | 6.622.293 | 0,19 |
| BNP (Zhejiang Sanhua (A)) ELN 14/04/2025 | CN | USD | 409.494 | 1.380.846 | 0,04 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.481.400 | 1.378.816 | 0,04 |
| | | | | **34.073.219** | **0,96** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 19.505.894 | 195 | 0,00 |
| | | | | **195** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 1.376.537 | 14 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 788.851 | 8 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 15.243 | 0 | 0,00 |
| | | | | **22** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 42.856.659 | 429 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 1.976.518 | 20 | 0,00 |
| | | | | **449** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 3.333.479.198)** | | | | **3.549.156.821** | **99,94** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 20.829.668 | 515.440 | 0,01 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 10.178.454 | 245.820 | 0,01 |
| | | | **761.260** | **0,02** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 432.150 | 4.678 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 336.536 | 4.254 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 338.395 | 1.966 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 581.401 | 857 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023 | 41.203 | 479 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023 | 19.726 | 150 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Markets Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto TRY a0,049388 16/05/2023 | 16.685 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 61.892 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 11.050 | (118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001227 16/05/2023 | 16.324 | (177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023 | 101.777 | (366) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232977 16/05/2023 | 20.664 | (652) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 141.110 | (731) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023 | 75.934 | (825) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 55.070 | (857) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 371.588 | (1.711) | (0,00) |
| | | **6.913** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914462 16/05/2023 | 50.001.734 | 522.761 | 0,01 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 7.594.696 | 82.212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 5.914.341 | 74.764 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 5.946.934 | 34.545 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 10.217.559 | 15.068 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023 | 724.083 | 8.417 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023 | 346.661 | 2.643 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000220 16/05/2023 | 45.851 | 1.577 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 538.342 | 255 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,049388 16/05/2023 | 293.250 | (211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 564.972 | (280) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 1.087.714 | (386) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046561 16/05/2023 | 90.707 | (733) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002879 16/05/2023 | 96.278 | (2.196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001227 16/05/2023 | 286.876 | (3.104) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054388 16/05/2023 | 1.788.628 | (6.427) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232977 16/05/2023 | 363.058 | (11.449) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 2.479.808 | (12.838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023 | 1.334.454 | (14.497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 967.807 | (14.708) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 6.530.362 | (30.077) | (0,00) |
| | | **645.336** | **0,02** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 1.138.484 | (1.964) | (0,00) |
| | | **(1.964)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 2.099.755 | 22.012 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101516 16/05/2023 | 69.834 | (218) | (0,00) |
| | | **21.794** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 816.939 | 0,03 |
| **Attivo netto** | | **3.551.407.099** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 18,10 |
| Area di Taiwan | TW | 15,02 |
| Cina | CN | 14,87 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 9,82 |
| Sudafrica | ZA | 6,94 |
| Corea | KR | 6,65 |
| Messico | MX | 4,40 |
| Indonesia | ID | 4,25 |
| Brasile | BR | 3,45 |
| Kazakistan | KZ | 3,35 |
| Irlanda | IE | 2,95 |
| Canada | CA | 2,25 |
| USA | US | 1,31 |
| Austria | AT | 1,28 |
| Francia | FR | 1,20 |
| Singapore | SG | 1,18 |
| Regno Unito | GB | 0,72 |
| Paesi Bassi | NL | 0,65 |
| Grecia | GR | 0,49 |
| Uruguay | UY | 0,48 |
| Portogallo | PT | 0,43 |
| Perù | PE | 0,15 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,06 |

Fidelity Funds

# Euro STOXX 50® Fund [2]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 211.615 | 12.260.973 | 4,49 |
| Eni | IT | EUR | 210.564 | 2.894.413 | 1,06 |
| | | | | **15.155.386** | **5,55** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 660.131 | 4.092.152 | 1,50 |
| | | | | **4.092.152** | **1,50** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 44.482 | 7.258.573 | 2,66 |
| BASF | DE | EUR | 75.957 | 3.558.585 | 1,30 |
| | | | | **10.817.158** | **3,96** |
| **Industriali** | | | | | |
| Siemens | DE | EUR | 63.644 | 9.476.592 | 3,47 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 48.530 | 7.659.005 | 2,80 |
| Airbus | FR | EUR | 49.658 | 6.313.518 | 2,31 |
| Vinci | FR | EUR | 50.181 | 5.630.308 | 2,06 |
| Safran | FR | EUR | 32.230 | 4.542.496 | 1,66 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 83.717 | 3.643.364 | 1,33 |
| | | | | **37.265.283** | **13,64** |
| **Informatica** | | | | | |
| ASML Holding | NL | EUR | 34.257 | 19.646.390 | 7,19 |
| SAP | DE | EUR | 86.971 | 10.685.257 | 3,91 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 110.973 | 3.651.567 | 1,34 |
| Nokia | FI | EUR | 453.057 | 1.740.645 | 0,64 |
| | | | | **35.723.859** | **13,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 22.056 | 19.210.776 | 7,03 |
| Hermes International | FR | EUR | 2.997 | 5.894.500 | 2,16 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 66.811 | 4.715.520 | 1,73 |
| Prosus | NL | EUR | 61.045 | 4.143.124 | 1,52 |
| Kering | FR | EUR | 6.115 | 3.544.866 | 1,30 |
| Stellantis | NL | EUR | 198.625 | 2.979.375 | 1,09 |
| BMW | DE | EUR | 27.230 | 2.762.211 | 1,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 14.966 | 2.710.343 | 0,99 |
| adidas | DE | EUR | 14.130 | 2.252.887 | 0,82 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 17.523 | 2.167.245 | 0,79 |
| | | | | **50.380.847** | **18,44** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 20.552 | 8.893.878 | 3,25 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 75.789 | 4.479.130 | 1,64 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 16.988 | 3.557.287 | 1,30 |
| Danone | FR | EUR | 54.352 | 3.260.576 | 1,19 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 84.444 | 2.636.342 | 0,96 |
| | | | | **22.827.213** | **8,35** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 97.092 | 9.709.200 | 3,55 |
| Bayer | DE | EUR | 83.483 | 4.988.944 | 1,83 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 25.840 | 4.635.696 | 1,70 |
| | | | | **19.333.840** | **7,08** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 34.272 | 7.795.166 | 2,85 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 96.687 | 5.664.891 | 2,07 |
| AXA | FR | EUR | 169.134 | 5.001.292 | 1,83 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 11.905 | 4.053.653 | 1,48 |
| ING Groep | NL | EUR | 316.670 | 3.546.704 | 1,30 |
| Adyen | NL | EUR | 2.430 | 3.528.360 | 1,29 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 1.430.948 | 3.412.096 | 1,25 |
| Nordea Bank | FI | EUR | 308.262 | 3.098.033 | 1,13 |
| UniCredit | IT | EUR | 164.453 | 2.950.287 | 1,08 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 16.146 | 2.791.643 | 1,02 |
| | | | | **41.842.125** | **15,31** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 60.122 | 1.179.894 | 0,43 |
| | | | | **1.179.894** | **0,43** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 443 | 6.104.393 | 2,23 |
| | | | | **6.104.393** | **2,23** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 294.664 | 6.447.248 | 2,36 |
| | | | | **6.447.248** | **2,36** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 500.189 | 5.892.226 | 2,16 |
| | | | | **5.892.226** | **2,16** |
| **Materiali** | | | | | |
| CRH (Irlanda) | IE | EUR | 63.915 | 2.798.199 | 1,02 |
| | | | | **2.798.199** | **1,02** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 94.443 | 2.942.844 | 1,08 |
| | | | | **2.942.844** | **1,08** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 1.427.135 | 4.547.566 | 1,66 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 512.420 | 3.407.593 | 1,25 |
| | | | | **7.955.159** | **2,91** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 206.954.850)** | | | | **270.757.825** | **99,08** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 8.392.440 | 13.800 | 0,01 |
| | | | **13.800** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.493.086 | 0,91 |
| **Attivo netto** | | | **273.264.711** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Francia | FR | 41,37 |
| Germania | DE | 25,68 |
| Paesi Bassi | NL | 13,35 |
| Spagna | ES | 6,14 |
| Italia | IT | 4,88 |
| Irlanda | IE | 4,25 |
| Finlandia | FI | 1,77 |
| Belgio | BE | 1,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,92 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# European Dynamic Growth Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 622.907 | 101.646.040 | 3,26 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 117.763 | 29.374.136 | 0,94 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 243.877 | 28.962.806 | 0,93 |
| | | | | **159.982.982** | **5,14** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 4.588.258 | 138.345.953 | 4,44 |
| Experian | IE | GBP | 4.069.800 | 130.319.136 | 4,19 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 12.704.743 | 91.555.952 | 2,94 |
| Bunzl | GB | GBP | 1.586.956 | 57.217.685 | 1,84 |
| Sandvik | SE | SEK | 2.935.494 | 54.113.572 | 1,74 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 2.313.384 | 49.885.974 | 1,60 |
| Elis | FR | EUR | 2.494.351 | 44.898.315 | 1,44 |
| IMCD | NL | EUR | 287.180 | 39.113.864 | 1,26 |
| Intertek Group | GB | GBP | 810.857 | 38.401.555 | 1,23 |
| Teleperformance | FR | EUR | 194.174 | 35.106.665 | 1,13 |
| Ferguson | GB | GBP | 244.080 | 31.137.587 | 1,00 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 470.157 | 26.488.069 | 0,85 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 765.602 | 26.356.176 | 0,85 |
| | | | | **762.940.503** | **24,50** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 1.107.653 | 136.086.230 | 4,37 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 3.482.209 | 114.582.087 | 3,68 |
| Sage Group | GB | GBP | 7.436.319 | 69.367.906 | 2,23 |
| Alten | FR | EUR | 393.096 | 60.536.716 | 1,94 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 6.560.603 | 47.517.816 | 1,53 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 1.125.656 | 41.277.789 | 1,33 |
| Scout24 | DE | EUR | 719.042 | 40.625.881 | 1,30 |
| Temenos | CH | CHF | 353.223 | 26.812.274 | 0,86 |
| GB Group | GB | GBP | 7.214.156 | 26.766.942 | 0,86 |
| SUSE | DE | EUR | 1.488.138 | 25.447.152 | 0,82 |
| | | | | **589.020.793** | **18,92** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 69.450 | 60.491.337 | 1,94 |
| Burberry Group | GB | GBP | 1.997.166 | 58.967.173 | 1,89 |
| Kering | FR | EUR | 79.877 | 46.304.689 | 1,49 |
| Prosus | NL | EUR | 612.899 | 41.597.486 | 1,34 |
| Entain | GB | GBP | 2.154.328 | 35.449.315 | 1,14 |
| Ipsos | FR | EUR | 569.559 | 27.999.512 | 0,90 |
| | | | | **270.809.512** | **8,70** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Beiersdorf | DE | EUR | 483.276 | 61.182.775 | 1,97 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 1.407.357 | 46.941.389 | 1,51 |
| L'Oreal | FR | EUR | 104.916 | 45.402.559 | 1,46 |
| AAK | SE | SEK | 1.807.132 | 32.977.570 | 1,06 |
| | | | | **186.504.293** | **5,99** |
| **Sanità** | | | | | |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 1.237.219 | 186.677.306 | 6,00 |
| Merck | DE | EUR | 816.305 | 132.690.360 | 4,26 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 695.787 | 90.831.309 | 2,92 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 233.935 | 67.006.377 | 2,15 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 473.994 | 46.783.193 | 1,50 |
| Tecan Group | CH | CHF | 109.576 | 43.192.006 | 1,39 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 285.576 | 38.794.601 | 1,25 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 854.347 | 34.609.606 | 1,11 |
| Alcon | CH | CHF | 484.958 | 31.951.646 | 1,03 |
| ICON | IE | USD | 152.937 | 26.765.433 | 0,86 |
| | | | | **699.301.837** | **22,46** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Edenred | FR | EUR | 1.238.939 | 72.998.278 | 2,34 |
| Worldline | FR | EUR | 1.271.876 | 50.086.462 | 1,61 |
| Nexi | IT | EUR | 6.317.870 | 47.421.935 | 1,52 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 3.384.757 | 46.728.278 | 1,50 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 251.305 | 43.450.566 | 1,40 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 36.417 | 31.952.104 | 1,03 |
| | | | | **292.637.623** | **9,40** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 3.196 | 44.011.500 | 1,41 |
| | | | | **44.011.500** | **1,41** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 984.972 | 62.782.107 | 2,02 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 1.428.134 | 44.500.653 | 1,43 |
| | | | | **107.282.760** | **3,45** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo EUR 2.606.885.772)** | **3.112.491.807** | **99,97** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto EUR a380,218000 16/05/2023 | 12.640.445 | 174.644 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 119.279 | 1.270 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 1.178.930 | 717 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023 | 10.888 | (28) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 3.453.521 | (178) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002664 16/05/2023 | 204.386 | (199) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.093.529 | (2.448) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 551.589 | (5.695) | (0,00) |
| | | **168.083** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto EUR a4,692028 16/05/2023 | 25.727.020 | 553.119 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto EUR a4,623638 16/05/2023 | 974.903 | 6.444 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 240.006 | 2.556 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 2.371.225 | 1.442 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,022497 16/05/2023 | 129.303 | 657 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134210 16/05/2023 | 219.102 | 50 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,329609 16/05/2023 | 19.259 | 31 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906944 16/05/2023 | 6.335 | 14 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088275 16/05/2023 | 99.757 | (147) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 6.946.107 | (357) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a0,216269 16/05/2023 | 224.219 | (1.484) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130299 16/05/2023 | 492.579 | (3.725) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 2.199.367 | (4.924) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 1.109.437 | (11.454) | (0,00) |
| | | **542.222** | **0,02** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 37.920 | 404 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 374.496 | 228 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,102145 16/05/2023 | 3.720 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 1.097.000 | (56) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 347.317 | (778) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 175.220 | (1.809) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a1,454299 16/05/2023 | 4.042.841 | (49.863) | (0,00) |
| | | **(51.884)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 5.275.989 | 3.209 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907323 16/05/2023 | 582.549 | 1.494 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 15.455.143 | (795) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 4.893.666 | (10.955) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 2.468.496 | (25.486) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 56.248.618 | (592.659) | (0,02) |
| | | **(625.192)** | **(0,02)** |
| **Azioni I-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 4.912.549 | 2.988 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 568.447 | (287) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 14.390.489 | (740) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 4.556.624 | (10.201) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 2.298.447 | (23.730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 52.373.843 | (551.832) | (0,02) |
| | | **(583.802)** | **(0,02)** |
| **Azioni Y-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 17.017.590 | 10.352 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 2.336.535 | (1.179) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 49.850.156 | (2.563) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 15.784.496 | (35.336) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 7.962.079 | (82.203) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 181.428.779 | (1.911.608) | (0,06) |
| | | **(2.022.537)** | **(0,06)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 3.555.329 | 0,10 |
| **Attivo netto** | | **3.113.474.026** | **100,00** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# European Dynamic Growth Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 22,11 |
| Germania | DE | 19,30 |
| Francia | FR | 18,85 |
| Svizzera | CH | 10,42 |
| Danimarca | DK | 8,91 |
| Irlanda | IE | 7,31 |
| Svezia | SE | 4,40 |
| Paesi Bassi | NL | 3,70 |
| Spagna | ES | 3,45 |
| Italia | IT | 1,52 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,03 |

Fidelity Funds

# European Growth Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 3.466.295 | 200.837.135 | 3,11 |
| John Wood Group | GB | GBP | 18.674.995 | 47.967.076 | 0,74 |
| OMV AG | AT | EUR | 716.074 | 30.676.615 | 0,47 |
| | | | | **279.480.826** | **4,32** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 15.072.852 | 196.580.323 | 3,04 |
| Engie | FR | EUR | 7.732.136 | 112.239.688 | 1,74 |
| | | | | **308.820.011** | **4,78** |
| **Materiali** | | | | | |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 4.169.519 | 47.949.470 | 0,74 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 1.422.631 | 41.114.047 | 0,64 |
| | | | | **89.063.517** | **1,38** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 4.608.769 | 138.816.131 | 2,15 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 971.214 | 116.691.318 | 1,80 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 1.913.747 | 65.881.574 | 1,02 |
| RELX | GB | GBP | 2.080.095 | 62.719.400 | 0,97 |
| SKF (B) | SE | SEK | 1.865.480 | 30.562.218 | 0,47 |
| Sandvik | SE | SEK | 1.616.382 | 29.796.750 | 0,46 |
| | | | | **444.467.391** | **6,87** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 2.831.069 | 347.825.173 | 5,38 |
| Sage Group | GB | GBP | 23.001.635 | 214.565.192 | 3,32 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 15.809.076 | 114.503.618 | 1,77 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 22.150.118 | 110.393.381 | 1,71 |
| Capgemini | FR | EUR | 565.062 | 93.178.737 | 1,44 |
| | | | | **880.466.101** | **13,61** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Puma | DE | EUR | 2.341.370 | 123.998.955 | 1,92 |
| Prosus | NL | EUR | 1.453.230 | 98.630.728 | 1,53 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 1.240.500 | 91.945.861 | 1,42 |
| Kingfisher | GB | GBP | 30.713.080 | 90.121.712 | 1,39 |
| Autoliv | SE | USD | 431.765 | 33.301.431 | 0,51 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 498.047 | 30.987.866 | 0,48 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 2.001.313 | 21.145.466 | 0,33 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 7.332.126 | 13.878.048 | 0,21 |
| | | | | **504.010.067** | **7,79** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 4.165.727 | 305.232.406 | 4,72 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 10.539.393 | 234.916.370 | 3,63 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 5.944.853 | 185.598.316 | 2,87 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 5.388.015 | 148.829.914 | 2,30 |
| Unilever | GB | GBP | 2.933.014 | 148.280.301 | 2,29 |
| Unilever | GB | EUR | 2.923.881 | 147.685.253 | 2,28 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 2.924.718 | 80.722.228 | 1,25 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 935.114 | 54.192.570 | 0,84 |
| Tesco | GB | GBP | 11.150.929 | 35.719.118 | 0,55 |
| | | | | **1.341.176.476** | **20,74** |
| **Sanità** | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.081.027 | 308.047.062 | 4,76 |
| Sanofi | FR | EUR | 2.369.705 | 236.970.532 | 3,66 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 2.302.527 | 101.403.286 | 1,57 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 376.180 | 67.486.720 | 1,04 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 3.234.560 | 61.734.816 | 0,95 |
| Grifols ADR | ES | USD | 3.351.885 | 22.573.611 | 0,35 |
| | | | | **798.216.027** | **12,34** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays | GB | GBP | 107.614.151 | 196.061.513 | 3,03 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 11.634.393 | 160.618.645 | 2,48 |
| SCOR | FR | EUR | 5.624.077 | 131.715.893 | 2,04 |
| St James's Place | GB | GBP | 8.730.421 | 120.030.423 | 1,86 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 299.080 | 101.836.776 | 1,57 |
| Natwest Group | GB | GBP | 25.387.041 | 75.795.286 | 1,17 |
| Societe Generale | FR | EUR | 2.873.052 | 63.278.964 | 0,98 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 854.814 | 50.083.533 | 0,77 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 16.557.371 | 44.169.413 | 0,68 |
| NN Group | NL | EUR | 1.217.936 | 41.129.713 | 0,64 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 857.222 | 34.151.710 | 0,53 |
| AXA | FR | EUR | 1.133.466 | 33.516.582 | 0,52 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 16.986.138 | 33.225.174 | 0,51 |
| UBS Group | CH | CHF | 1.637.667 | 30.070.709 | 0,46 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 25.990 | 22.803.664 | 0,35 |
| FinecoBank | IT | EUR | 1.488.194 | 20.432.904 | 0,32 |
| | | | | **1.158.920.902** | **17,92** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 6.323.942 | 124.107.368 | 1,92 |
| | | | | **124.107.368** | **1,92** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 12.346 | 169.989.683 | 2,63 |
| | | | | **169.989.683** | **2,63** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 4.128.310 | 61.243.482 | 0,95 |
| Ferrovial | ES | EUR | 1.146.574 | 32.597.098 | 0,50 |
| | | | | **93.840.580** | **1,45** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 8.203.663 | 255.626.150 | 3,95 |
| | | | | **255.626.150** | **3,95** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 6.414.749.257)** | | | | **6.448.185.098** | **99,70** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto EUR a11,383548 16/05/2023 | 147.274 | 938 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105504 16/05/2023 | 226.141 | 109 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 21.669.614 | (1.114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,097756 16/05/2023 | 672.007 | (4.388) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 3.368.992 | (7.542) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 1.738.955 | (17.954) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 58.465.701 | (616.019) | (0,01) |
| | | **(645.970)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 18.388.334 | 1.361.000 | 0,02 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 10.826.528 | 840.521 | 0,01 |
| | | | **2.201.521** | **0,03** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 17.683.784 | 0,28 |
| **Attivo netto** | | | **6.467.424.433** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 38,46 |
| Francia | FR | 16,72 |
| Germania | DE | 12,36 |
| Paesi Bassi | NL | 9,57 |
| Svizzera | CH | 8,90 |
| Spagna | ES | 4,81 |
| Irlanda | IE | 3,58 |
| Svezia | SE | 3,16 |
| Finlandia | FI | 1,38 |
| Austria | AT | 0,47 |
| Italia | IT | 0,32 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,30 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# European Larger Companies Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 178.908 | 10.365.920 | 3,14 |
| OMV AG | AT | EUR | 92.666 | 3.969.811 | 1,20 |
| John Wood Group | GB | GBP | 929.136 | 2.386.502 | 0,72 |
| | | | | **16.722.233** | **5,07** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 631.992 | 8.242.446 | 2,50 |
| Engie | FR | EUR | 384.030 | 5.574.585 | 1,69 |
| | | | | **13.817.031** | **4,19** |
| **Materiali** | | | | | |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 138.057 | 1.587.661 | 0,48 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 43.482 | 1.256.619 | 0,38 |
| | | | | **2.844.280** | **0,86** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 200.239 | 6.031.193 | 1,83 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 26.145 | 3.141.367 | 0,95 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 90.208 | 3.105.461 | 0,94 |
| RELX | GB | GBP | 88.923 | 2.681.220 | 0,81 |
| SKF (B) | SE | SEK | 91.559 | 1.500.014 | 0,45 |
| | | | | **16.459.255** | **4,99** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 121.425 | 14.918.294 | 4,52 |
| Sage Group | GB | GBP | 747.506 | 6.972.932 | 2,11 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 1.375.265 | 6.854.144 | 2,08 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 667.917 | 4.837.662 | 1,47 |
| Capgemini | FR | EUR | 26.760 | 4.412.690 | 1,34 |
| | | | | **37.995.722** | **11,52** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Puma | DE | EUR | 103.275 | 5.469.459 | 1,66 |
| Prosus | NL | EUR | 71.542 | 4.855.574 | 1,47 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 61.962 | 4.592.619 | 1,39 |
| Kingfisher | GB | GBP | 1.451.507 | 4.259.174 | 1,29 |
| Autoliv | SE | USD | 29.937 | 2.308.989 | 0,70 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 21.263 | 1.645.323 | 0,50 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 24.964 | 1.553.250 | 0,47 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 100.480 | 1.061.649 | 0,32 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 364.057 | 689.078 | 0,21 |
| | | | | **26.435.115** | **8,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 196.609 | 14.405.981 | 4,37 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 543.957 | 12.124.445 | 3,68 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 327.593 | 10.926.621 | 3,31 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 349.357 | 9.650.084 | 2,93 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 247.958 | 7.741.252 | 2,35 |
| Unilever | GB | EUR | 133.240 | 6.729.973 | 2,04 |
| Unilever | GB | GBP | 132.252 | 6.686.071 | 2,03 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 168.983 | 4.663.929 | 1,41 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 29.427 | 1.705.405 | 0,52 |
| Tesco | GB | GBP | 518.552 | 1.661.048 | 0,50 |
| | | | | **76.294.809** | **23,13** |
| **Sanità** | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 53.985 | 15.383.531 | 4,66 |
| Sanofi | FR | EUR | 118.861 | 11.886.115 | 3,60 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 115.790 | 5.099.380 | 1,55 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 158.368 | 3.022.617 | 0,92 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 9.473 | 1.699.395 | 0,52 |
| Grifols ADR | ES | USD | 153.986 | 1.037.034 | 0,31 |
| | | | | **38.128.072** | **11,56** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays | GB | GBP | 5.630.506 | 10.258.181 | 3,11 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 566.769 | 7.824.527 | 2,37 |
| SCOR | FR | EUR | 272.542 | 6.382.939 | 1,93 |
| St James's Place | GB | GBP | 376.890 | 5.181.676 | 1,57 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 14.184 | 4.829.683 | 1,46 |
| Natwest Group | GB | GBP | 1.549.435 | 4.625.978 | 1,40 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 1.984.537 | 3.881.788 | 1,18 |
| Societe Generale | FR | EUR | 156.790 | 3.453.303 | 1,05 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 57.468 | 3.367.043 | 1,02 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 62.764 | 2.500.522 | 0,76 |
| NN Group | NL | EUR | 70.472 | 2.379.825 | 0,72 |
| UBS Group | CH | CHF | 128.057 | 2.351.376 | 0,71 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 814.651 | 2.173.212 | 0,66 |
| AXA | FR | EUR | 56.816 | 1.680.042 | 0,51 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 1.301 | 1.141.343 | 0,35 |
| FinecoBank | IT | EUR | 69.073 | 948.375 | 0,29 |
| | | | | **62.979.813** | **19,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 319.198 | 6.264.265 | 1,90 |
| | | | | **6.264.265** | **1,90** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 693 | 9.543.155 | 2,89 |
| | | | | **9.543.155** | **2,89** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 259.798 | 3.854.107 | 1,17 |
| Ferrovial | ES | EUR | 53.319 | 1.515.860 | 0,46 |
| | | | | **5.369.967** | **1,63** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 382.948 | 11.932.646 | 3,62 |
| | | | | **11.932.646** | **3,62** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 327.412.504)** | | | | **324.786.360** | **98,45** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni Y-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto EUR a11,342100 16/05/2023 | 4.100 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 19.286 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 698.836 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,097756 16/05/2023 | 14.757 | (96) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 107.328 | (240) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 62.352 | (644) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 1.777.508 | (18.729) | (0,01) |
| | | **(19.744)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 2.275.212 | (3.432) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 3.871.960 | (3.466) | (0,00) |
| | | | **(6.898)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 5.149.871 | 1,56 |
| **Attivo netto** | | | **329.909.589** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 38,47 |
| Francia | FR | 16,19 |
| Germania | DE | 11,09 |
| Svizzera | CH | 9,59 |
| Paesi Bassi | NL | 8,58 |
| Spagna | ES | 4,39 |
| Irlanda | IE | 4,06 |
| Svezia | SE | 3,73 |
| Austria | AT | 1,20 |
| Finlandia | FI | 0,86 |
| Italia | IT | 0,29 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,55 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# European Low Volatility Equity Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 1.041 | 60.316 | 1,45 |
| Shell | GB | GBP | 2.065 | 57.699 | 1,39 |
| Tenaris | LU | EUR | 991 | 12.933 | 0,31 |
| Energean | GB | GBP | 650 | 9.170 | 0,22 |
| Kistos Holdings | GB | GBP | 1.636 | 5.667 | 0,14 |
| Vallourec | FR | EUR | 546 | 5.643 | 0,14 |
| | | | | **151.428** | **3,64** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 4.874 | 63.567 | 1,53 |
| SSE | GB | GBP | 2.563 | 53.667 | 1,29 |
| Severn Trent | GB | GBP | 1.082 | 36.151 | 0,87 |
| | | | | **153.385** | **3,69** |
| **Materiali** | | | | | |
| Symrise | DE | EUR | 615 | 67.312 | 1,62 |
| Air Liquide | FR | EUR | 400 | 65.272 | 1,57 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 880 | 50.631 | 1,22 |
| Holcim | CH | CHF | 674 | 40.296 | 0,97 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 1.485 | 35.984 | 0,87 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 301 | 35.747 | 0,86 |
| Robertet | FR | EUR | 34 | 29.546 | 0,71 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 818 | 29.284 | 0,70 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 739 | 24.121 | 0,58 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 777 | 22.455 | 0,54 |
| Glencore | CH | GBP | 3.920 | 20.950 | 0,50 |
| Kenmare Resources (Regno Unito) | IE | GBP | 3.429 | 18.053 | 0,43 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 551 | 12.884 | 0,31 |
| | | | | **452.535** | **10,89** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 2.076 | 62.596 | 1,51 |
| Kone (B) | FI | EUR | 968 | 50.046 | 1,20 |
| Safran | FR | EUR | 355 | 50.034 | 1,20 |
| Schindler Holding | CH | CHF | 249 | 48.062 | 1,16 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 4.434 | 19.352 | 0,47 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 12 | 16.027 | 0,39 |
| Hensoldt | DE | EUR | 416 | 14.144 | 0,34 |
| Stabilus | DE | EUR | 226 | 13.379 | 0,32 |
| Legrand | FR | EUR | 145 | 12.427 | 0,30 |
| Chemring Group | GB | GBP | 3.584 | 11.599 | 0,28 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 2.590 | 9.368 | 0,23 |
| | | | | **307.034** | **7,39** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 320 | 39.315 | 0,95 |
| Moneysupermarket.com | GB | GBP | 3.560 | 11.116 | 0,27 |
| | | | | **50.431** | **1,21** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Metropole Television | FR | EUR | 936 | 13.703 | 0,33 |
| Ipsos | FR | EUR | 269 | 13.224 | 0,32 |
| Sanoma | FI | EUR | 1.439 | 11.339 | 0,27 |
| | | | | **38.266** | **0,92** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Danone | FR | EUR | 1.145 | 68.689 | 1,65 |
| L'Oreal | FR | EUR | 158 | 68.375 | 1,64 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 525 | 66.465 | 1,60 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.142 | 66.182 | 1,59 |
| Nestle | CH | CHF | 554 | 64.487 | 1,55 |
| Unilever | GB | GBP | 1.263 | 63.852 | 1,54 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 304 | 63.658 | 1,53 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.072 | 63.355 | 1,52 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 605 | 62.950 | 1,51 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 723 | 62.865 | 1,51 |
| Diageo | GB | GBP | 1.481 | 61.127 | 1,47 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 4.944 | 57.746 | 1,39 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 2.514 | 57.571 | 1,38 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 382 | 57.274 | 1,38 |
| Tate & Lyle | GB | GBP | 5.712 | 53.049 | 1,28 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 1.507 | 50.265 | 1,21 |
| Tesco | GB | GBP | 13.691 | 43.856 | 1,06 |
| Britvic | GB | GBP | 3.203 | 33.342 | 0,80 |
| Haleon | GB | GBP | 4.912 | 19.647 | 0,47 |
| Intercos | IT | EUR | 1.163 | 19.120 | 0,46 |
| Carrefour | FR | EUR | 999 | 18.841 | 0,45 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 7.399 | 11.913 | 0,29 |
| | | | | **1.134.629** | **27,30** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 665 | 66.500 | 1,60 |
| Roche Holding | CH | CHF | 218 | 62.121 | 1,49 |
| Lonza Group | CH | CHF | 100 | 56.290 | 1,35 |
| Genmab | DK | DKK | 145 | 54.083 | 1,30 |
| Argenx | NL | EUR | 128 | 44.634 | 1,07 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 948 | 38.403 | 0,92 |
| Merck | DE | EUR | 221 | 35.924 | 0,86 |
| Alcon | CH | CHF | 349 | 22.994 | 0,55 |
| Fagron | BE | EUR | 1.124 | 18.951 | 0,46 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 602 | 12.629 | 0,30 |
| Craneware | GB | GBP | 473 | 7.277 | 0,18 |
| | | | | **419.806** | **10,10** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 358 | 61.898 | 1,49 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 133 | 58.373 | 1,40 |
| Tryg | DK | DKK | 2.648 | 56.666 | 1,36 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 1.211 | 55.658 | 1,34 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 144 | 49.032 | 1,18 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 210 | 40.656 | 0,98 |
| Edenred | FR | EUR | 589 | 34.704 | 0,83 |
| VZ Holding | CH | CHF | 398 | 33.577 | 0,81 |
| Hiscox | BM | GBP | 1.897 | 25.551 | 0,61 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 641 | 25.537 | 0,61 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 3.884 | 25.396 | 0,61 |
| Alm Brand | DK | DKK | 7.761 | 13.005 | 0,31 |
| BFF Bank | IT | EUR | 1.304 | 11.371 | 0,27 |
| Brooks Macdonald Group | GB | GBP | 341 | 7.403 | 0,18 |
| | | | | **498.827** | **12,00** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 12 | 168.530 | 4,05 |
| | | | | **168.530** | **4,05** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 5.644 | 71.086 | 1,71 |
| Orange | FR | EUR | 5.380 | 63.570 | 1,53 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 1.112 | 62.628 | 1,51 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 18.619 | 61.610 | 1,48 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.813 | 61.548 | 1,48 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 5.390 | 51.920 | 1,25 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 3.072 | 40.704 | 0,98 |
| | | | | **413.066** | **9,94** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Endesa | ES | EUR | 3.048 | 62.088 | 1,49 |
| | | | | **62.088** | **1,49** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 1.546 | 43.953 | 1,06 |
| | | | | **43.953** | **1,06** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.055 | 64.034 | 1,54 |
| | | | | **64.034** | **1,54** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 546 | 52.110 | 1,25 |
| | | | | **52.110** | **1,25** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 190 | 7.634 | 0,18 |
| | | | | **7.634** | **0,18** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Catalana Occidente | ES | EUR | 966 | 28.304 | 0,68 |
| Bankinter | ES | EUR | 5.233 | 28.059 | 0,68 |
| AIB Group | IE | EUR | 3.612 | 14.080 | 0,34 |
| | | | | **70.443** | **1,69** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.468 | 56.034 | 1,35 |
| | | | | **56.034** | **1,35** |
| Frazioni | | | | (5) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 4.028.179)** | | | | **4.144.228** | **99,70** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 12.587 | 0,30 |
| **Attivo netto** | | | | **4.156.815** | **100,00** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# European Low Volatility Equity Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 20,08 |
| Francia | FR | 15,26 |
| Svizzera | CH | 12,19 |
| Germania | DE | 11,52 |
| Paesi Bassi | NL | 7,12 |
| Spagna | ES | 6,98 |
| Irlanda | IE | 6,08 |
| Finlandia | FI | 5,44 |
| Danimarca | DK | 4,35 |
| Italia | IT | 3,83 |
| Belgio | BE | 1,98 |
| Portogallo | PT | 1,38 |
| Svezia | SE | 1,25 |
| Grecia | GR | 0,98 |
| Bermuda | BM | 0,61 |
| Lussemburgo | LU | 0,31 |
| Giordania | JO | 0,30 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,30 |

Fidelity Funds

# European Smaller Companies Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| John Wood Group | GB | GBP | 3.872.072 | 9.945.489 | 0,94 |
| TGS Nopec Geophysical | NO | NOK | 353.845 | 5.021.615 | 0,47 |
| Jadestone Energy | GB | GBP | 6.622.386 | 3.924.160 | 0,37 |
| Reabold Resources | GB | GBP | 359.148.002 | 787.831 | 0,07 |
| Longboat Energy | GB | GBP | 3.083.650 | 333.824 | 0,03 |
| | | | | **20.012.919** | **1,88** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Centrica | GB | GBP | 4.231.582 | 5.521.246 | 0,52 |
| Italgas | IT | EUR | 330.410 | 1.959.331 | 0,18 |
| | | | | **7.480.577** | **0,70** |
| **Materiali** | | | | | |
| Hexpol | SE | SEK | 1.118.760 | 11.938.868 | 1,12 |
| Lanxess | DE | EUR | 306.357 | 11.292.319 | 1,06 |
| Elopak | NO | NOK | 4.706.923 | 9.591.287 | 0,90 |
| Synthomer | GB | GBP | 6.676.679 | 9.099.562 | 0,86 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 367.049 | 8.894.272 | 0,84 |
| Kenmare Resources (Regno Unito) | IE | GBP | 1.529.308 | 8.051.295 | 0,76 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 225.000 | 7.344.000 | 0,69 |
| Wienerberger | AT | EUR | 259.345 | 7.080.119 | 0,67 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 189.115 | 6.770.317 | 0,64 |
| Aluflexpack | CH | CHF | 339.598 | 6.323.692 | 0,60 |
| RHI Magnesita | AT | GBP | 193.462 | 4.982.335 | 0,47 |
| Essentra | GB | GBP | 1.985.851 | 4.672.997 | 0,44 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 2.100.274 | 4.547.350 | 0,43 |
| Nabaltec | DE | EUR | 178.059 | 3.899.492 | 0,37 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 119.984 | 2.805.529 | 0,26 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 18.544.032 | 1.954.676 | 0,18 |
| West African Resources | AU | AUD | 3.188.218 | 1.865.949 | 0,18 |
| Accsys Technologies | GB | GBP | 1.339.376 | 992.075 | 0,09 |
| Rainbow Rare Earths | GB | GBP | 2.047.426 | 192.482 | 0,02 |
| | | | | **112.298.616** | **10,58** |
| **Industriali** | | | | | |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 3.506.469 | 15.303.741 | 1,44 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 10.271 | 13.717.918 | 1,29 |
| Rexel | FR | EUR | 597.998 | 12.557.958 | 1,18 |
| RS GROUP | GB | GBP | 1.146.216 | 12.034.928 | 1,13 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 341.854 | 11.768.476 | 1,11 |
| Stabilus | DE | EUR | 194.708 | 11.526.714 | 1,09 |
| TKH Group | NL | EUR | 233.647 | 10.238.412 | 0,96 |
| Teleperformance | FR | EUR | 55.278 | 9.994.262 | 0,94 |
| GlobalData | GB | GBP | 637.586 | 9.190.902 | 0,87 |
| Aalberts | NL | EUR | 191.713 | 8.009.769 | 0,75 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 141.229 | 7.956.667 | 0,75 |
| Alpha Financial Markets Consulting | GB | GBP | 1.367.280 | 7.245.014 | 0,68 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 722.508 | 6.528.970 | 0,61 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 1.868.638 | 6.526.562 | 0,61 |
| Fintel | GB | GBP | 2.825.889 | 6.279.406 | 0,59 |
| Majorel Group Luxembourg | LU | EUR | 202.680 | 5.968.926 | 0,56 |
| RWS Holdings | GB | GBP | 1.845.090 | 5.357.298 | 0,50 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 498.782 | 4.987.820 | 0,47 |
| Inspired Energy | GB | GBP | 39.651.508 | 4.631.401 | 0,44 |
| Interpump Group | IT | EUR | 75.772 | 3.824.971 | 0,36 |
| SIG | GB | GBP | 5.902.924 | 2.989.977 | 0,28 |
| Pagegroup | GB | GBP | 455.912 | 2.357.623 | 0,22 |
| Pod Point Group Holdings | GB | GBP | 1.230.278 | 1.233.715 | 0,12 |
| | | | | **180.231.430** | **16,97** |
| **Informatica** | | | | | |
| Atea | NO | NOK | 928.825 | 11.569.357 | 1,09 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 1.520.013 | 9.486.277 | 0,89 |
| Bytes Technology Group | GB | GBP | 1.789.715 | 8.480.026 | 0,80 |
| AIXTRON | DE | EUR | 320.985 | 8.226.846 | 0,77 |
| Alten | FR | EUR | 50.867 | 7.833.518 | 0,74 |
| Aptitude Software Group | GB | GBP | 1.999.169 | 7.768.420 | 0,73 |
| Karnov Group (B) | SE | SEK | 1.559.850 | 7.654.111 | 0,72 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 37.927 | 7.433.692 | 0,70 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 44.672 | 6.477.440 | 0,61 |
| Lectra | FR | EUR | 182.050 | 5.370.475 | 0,51 |
| Software | DE | EUR | 171.210 | 5.290.389 | 0,50 |
| Spectris | GB | GBP | 109.385 | 4.685.532 | 0,44 |
| Barco | BE | EUR | 155.036 | 4.105.353 | 0,39 |
| Seco | IT | EUR | 881.196 | 4.097.561 | 0,39 |
| accesso Technology Group | GB | GBP | 501.523 | 3.897.661 | 0,37 |
| Nordic Semiconductor | NO | NOK | 336.341 | 3.295.171 | 0,31 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 3.221.327 | 3.248.680 | 0,31 |
| New Work | DE | EUR | 18.031 | 2.975.115 | 0,28 |
| | | | | **111.895.624** | **10,54** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Coats Group | GB | GBP | 18.490.085 | 16.476.861 | 1,55 |
| Ipsos | FR | EUR | 291.729 | 14.341.398 | 1,35 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 208.143 | 12.904.866 | 1,22 |
| 4imprint Group | GB | GBP | 236.676 | 12.163.529 | 1,15 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 494.267 | 11.936.606 | 1,12 |
| Future | GB | GBP | 890.716 | 11.449.254 | 1,08 |
| Dowlais Group | GB | GBP | 7.456.175 | 11.266.485 | 1,06 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 669.183 | 10.749.324 | 1,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 5.359.425 | 10.144.173 | 0,96 |
| Pebble Group | GB | GBP | 8.169.024 | 10.007.082 | 0,94 |
| Vistry Group | GB | GBP | 1.101.160 | 9.818.917 | 0,92 |
| Kendrion | NL | EUR | 465.561 | 8.808.414 | 0,83 |
| Autoliv | SE | USD | 100.549 | 7.755.206 | 0,73 |
| Watches of Switzerland Group | GB | GBP | 685.540 | 6.495.669 | 0,61 |
| Moonpig Group | GB | GBP | 3.404.248 | 5.310.721 | 0,50 |
| Gym Group | GB | GBP | 3.927.350 | 4.645.429 | 0,44 |
| Cairn Homes | IE | GBP | 4.274.364 | 4.412.945 | 0,42 |
| Musti Group | FI | EUR | 233.467 | 4.386.845 | 0,41 |
| Trainline | GB | GBP | 1.429.802 | 4.063.509 | 0,38 |
| Zalando | DE | EUR | 104.943 | 3.900.731 | 0,37 |
| Novem Group | LU | EUR | 373.649 | 3.676.706 | 0,35 |
| Headlam Group | GB | GBP | 1.067.721 | 3.552.789 | 0,33 |
| Team17 Group | GB | GBP | 841.127 | 3.469.756 | 0,33 |
| De' Longhi | IT | EUR | 144.231 | 3.037.505 | 0,29 |
| JCDecaux | FR | EUR | 137.574 | 2.762.486 | 0,26 |
| Stillfront Group | SE | SEK | 1.336.125 | 2.575.269 | 0,24 |
| BHG Group | SE | SEK | 2.496.538 | 2.569.272 | 0,24 |
| Puma | DE | EUR | 46.969 | 2.487.478 | 0,23 |
| ScS Group | GB | GBP | 924.200 | 1.858.829 | 0,18 |
| Bike24 Holding | DE | EUR | 597.889 | 1.766.762 | 0,17 |
| Brembo | IT | EUR | 26.472 | 352.342 | 0,03 |
| | | | | **209.147.158** | **19,70** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| AAK | SE | SEK | 654.048 | 11.935.436 | 1,12 |
| Premier Foods | GB | GBP | 7.840.705 | 11.204.216 | 1,06 |
| Britvic | GB | GBP | 902.768 | 9.397.526 | 0,89 |
| Cranswick | GB | GBP | 237.316 | 8.680.823 | 0,82 |
| Tate & Lyle | GB | GBP | 525.238 | 4.878.009 | 0,46 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 71.746 | 4.736.894 | 0,45 |
| Shop Apotheke Europe | NL | EUR | 48.797 | 4.415.153 | 0,42 |
| Scandi Standard | SE | SEK | 393.417 | 1.843.520 | 0,17 |
| | | | | **57.091.577** | **5,38** |
| **Sanità** | | | | | |
| Convatec Group | GB | GBP | 4.060.795 | 10.171.092 | 0,96 |
| Craneware | GB | GBP | 473.380 | 7.282.366 | 0,69 |
| Synlab | DE | EUR | 663.819 | 6.359.386 | 0,60 |
| PureTech Health | US | GBP | 1.806.683 | 4.313.152 | 0,41 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 35.344 | 3.488.453 | 0,33 |
| Dermapharm Holding SE | DE | EUR | 75.657 | 3.439.367 | 0,32 |
| Nexus | DE | EUR | 62.603 | 3.255.356 | 0,31 |
| Genus | GB | GBP | 97.205 | 2.977.465 | 0,28 |
| Renalytix AI | US | GBP | 490.590 | 508.732 | 0,05 |
| Creo Medical Group | GB | GBP | 1.760.611 | 491.539 | 0,05 |
| | | | | **42.286.908** | **3,98** |
| **Finanziari** | | | | | |
| VZ Holding | CH | CHF | 275.183 | 23.215.594 | 2,19 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF | LU | EUR | 259.324 | 18.259.003 | 1,72 |
| Alpha Group Intionational | GB | GBP | 648.331 | 16.031.913 | 1,51 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 987.272 | 14.642.317 | 1,38 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 364.583 | 14.524.987 | 1,37 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 321.326 | 14.029.093 | 1,32 |
| Banca Generali | IT | EUR | 387.063 | 11.646.726 | 1,10 |
| SCOR | FR | EUR | 435.861 | 10.207.865 | 0,96 |
| Euronext | NL | EUR | 139.011 | 10.022.693 | 0,94 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 630.508 | 9.646.772 | 0,91 |
| JTC | GB | GBP | 902.211 | 8.152.863 | 0,77 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 868.103 | 7.256.049 | 0,68 |
| Molten Ventures | GB | GBP | 1.855.799 | 5.917.080 | 0,56 |
| Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe | AT | EUR | 221.517 | 5.903.428 | 0,56 |
| | | | | **169.456.383** | **15,96** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Urban Logistics REIT | GB | GBP | 4.111.004 | 6.624.089 | 0,62 |
| CTP | NL | EUR | 438.856 | 5.222.386 | 0,49 |
| Tritax EuroBox | GB | GBP | 7.005.091 | 5.220.599 | 0,49 |
| | | | | **17.067.074** | **1,61** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Oakley Capital Investments Fund | BM | GBP | 3.062.103 | 16.400.099 | 1,54 |
| | | | | **16.400.099** | **1,54** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 53 | 736.355 | 0,07 |
| | | | | **736.355** | **0,07** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 795.125 | 10.535.406 | 0,99 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 853.899 | 8.225.318 | 0,77 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 639.719 | 8.057.261 | 0,76 |
| LBG Media | GB | GBP | 1.837.431 | 2.156.637 | 0,20 |
| | | | | **28.974.622** | **2,73** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Irish Continental Group (IR) | IE | EUR | 2.344.835 | 10.973.828 | 1,03 |
| Applus Services | ES | EUR | 1.383.189 | 10.519.152 | 0,99 |
| Fluidra | ES | EUR | 210.605 | 3.270.696 | 0,31 |
| | | | | **24.763.676** | **2,33** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# European Smaller Companies Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Dalata Hotel Group | IE | EUR | 2.351.942 | 10.713.096 | 1,01 |
| Glenveagh Properties | IE | EUR | 5.740.051 | 5.430.088 | 0,51 |
| | | | | **16.143.184** | **1,52** |
| **Sanità** | | | | | |
| Uniphar | IE | EUR | 2.791.777 | 8.459.084 | 0,80 |
| | | | | **8.459.084** | **0,80** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Catalana Occidente | ES | EUR | 408.082 | 11.956.803 | 1,13 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.815.476 | 9.734.582 | 0,92 |
| Linea Directa Aseguradora | ES | EUR | 3.933.133 | 3.295.965 | 0,31 |
| | | | | **24.987.350** | **2,35** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Impact Oil & Gas* | GB | GBP | 14.041.022 | 10.400.181 | 0,98 |
| Sphere Minerals* | AU | AUD | 80.819 | 0 | 0,00 |
| | | | | **10.400.181** | **0,98** |
| **Informatica** | | | | | |
| MathEngine* | GB | GBP | 180.400 | 2 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| WG Limited* | CA | CAD | 324.702 | 2 | 0,00 |
| Koytas Tekstil Sanayi VE TIC* | TR | TRY | 87.231 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| TMO Renewables* | GB | GBP | 1.439.100 | 16 | 0,00 |
| | | | | **16** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 1.109.184.247)** | | | | **1.057.832.841** | **99,63** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,085694 30/05/2023 | 5.236.301 | 38.757 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,317444 30/05/2023 | 37.592.303 | 16.335 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR a4,630284 30/05/2023 | 2.482.612 | 15.657 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,317445 30/05/2023 | 13.538.498 | 5.883 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,085279 30/05/2023 | 1.706.809 | 4.310 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a7,450506 30/05/2023 | 7.245.991 | (1.452) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto EUR a11,731502 30/05/2023 | 926.412 | (1.919) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto EUR a11,639982 30/05/2023 | 693.386 | (6.835) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100608 30/05/2023 | 11.896.428 | (57.390) | (0,01) |
| Comprato CHF venduto EUR a0,977960 30/05/2023 | 19.084.723 | (80.495) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto EUR a11,669483 30/05/2023 | 11.748.524 | (86.319) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 97.997.893 | (811.465) | (0,08) |
| | | **(964.933)** | **(0,09)** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 1.186.211 | 25.826 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CAD a0,677791 16/05/2023 | 172.976 | 2.572 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,609446 16/05/2023 | 42.723 | 730 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134261 16/05/2023 | 385.445 | 234 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,609614 16/05/2023 | 5.093 | 88 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134184 16/05/2023 | 69.264 | 2 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a1,670541 16/05/2023 | 1.437 | 1 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto EUR a1,497424 16/05/2023 | 1.002 | 0 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR a4,583538 16/05/2023 | 1.876 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088248 16/05/2023 | 25.187 | (45) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto NOK a0,084872 16/05/2023 | 41.626 | (98) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 247.281 | (125) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904369 16/05/2023 | 310.868 | (217) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 7.720.795 | (397) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,137519 16/05/2023 | 681.639 | (834) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto EUR a1,472734 16/05/2023 | 56.494 | (928) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto EUR a1,468246 16/05/2023 | 49.379 | (959) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a0,213127 16/05/2023 | 62.483 | (1.315) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,094740 16/05/2023 | 183.240 | (1.697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023 | 799.533 | (2.046) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.916.244 | (4.290) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 2.334.455 | (24.102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 24.217.248 | (255.163) | (0,02) |
| | | **(262.767)** | **(0,02)** |
| **Azioni B-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 21.940 | 478 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,087210 16/05/2023 | 408 | 10 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,331790 16/05/2023 | 821 | 1 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088440 16/05/2023 | 1.291 | 1 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,085328 16/05/2023 | 272 | 1 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134184 16/05/2023 | 8.413 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,017725 16/05/2023 | 814 | 0 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,981824 16/05/2023 | 815 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023 | 4.980 | (2) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 142.820 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,137519 16/05/2023 | 5.467 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131977 16/05/2023 | 2.961 | (18) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,102144 16/05/2023 | 11.160 | (29) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129022 16/05/2023 | 4.100 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098862 16/05/2023 | 9.555 | (53) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 35.403 | (79) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 43.168 | (446) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 435.642 | (4.590) | (0,00) |
| | | **(4.777)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a1,094689 16/05/2023 | 631.777 | (5.878) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 20.139.607 | (212.199) | (0,02) |
| | | **(218.077)** | **(0,02)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 5.378.046 | 0,52 |
| **Attivo netto** | | **1.061.760.333** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 37,18 |
| Germania | DE | 8,25 |
| Francia | FR | 8,16 |
| Svizzera | CH | 6,02 |
| Paesi Bassi | NL | 5,77 |
| Irlanda | IE | 5,34 |
| Svezia | SE | 5,13 |
| Norvegia | NO | 3,79 |
| Spagna | ES | 3,65 |
| Italia | IT | 3,11 |
| Lussemburgo | LU | 2,63 |
| Austria | AT | 2,59 |
| Belgio | BE | 1,71 |
| Finlandia | FI | 1,57 |
| Bermuda | BM | 1,54 |
| Danimarca | DK | 1,12 |
| Grecia | GR | 0,99 |
| USA | US | 0,45 |
| Isole Faroes | FO | 0,45 |
| Australia | AU | 0,18 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Turchia | TR | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,37 |

Fidelity Funds

# FIRST All Country World Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 140.405 | 8.981.113 | 2,01 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 67.526 | 8.294.219 | 1,86 |
| | | | | **17.275.332** | **3,87** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Engie | FR | EUR | 346.726 | 5.556.514 | 1,24 |
| NextEra Energy | US | USD | 67.929 | 5.196.908 | 1,16 |
| | | | | **10.753.422** | **2,41** |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 24.944 | 9.204.835 | 2,06 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 290.479 | 7.180.641 | 1,61 |
| Holcim | CH | CHF | 106.288 | 7.015.497 | 1,57 |
| Agnico Eagle Mines (Canada) | CA | CAD | 89.565 | 5.197.671 | 1,16 |
| Corteva | US | USD | 70.303 | 4.300.435 | 0,96 |
| | | | | **32.899.079** | **7,36** |
| **Industriali** | | | | | |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 338.608 | 8.061.151 | 1,80 |
| TransUnion | US | USD | 101.797 | 6.966.987 | 1,56 |
| Genpact | US | USD | 124.431 | 5.517.271 | 1,24 |
| KBR | US | USD | 81.964 | 4.662.932 | 1,04 |
| Concentrix | US | USD | 46.658 | 4.524.893 | 1,01 |
| Tetra Tech | US | USD | 26.017 | 3.629.111 | 0,81 |
| Norfolk Southern | US | USD | 13.539 | 2.768.861 | 0,62 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 28.797 | 1.791.116 | 0,40 |
| | | | | **37.922.322** | **8,49** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 62.397 | 19.070.395 | 4,27 |
| Alphabet (A) | US | USD | 96.600 | 10.270.029 | 2,30 |
| VeriSign | US | USD | 41.236 | 9.054.601 | 2,03 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 513.000 | 8.385.233 | 1,88 |
| Accenture (A) | IE | USD | 28.489 | 7.939.884 | 1,78 |
| Applied Materials | US | USD | 66.327 | 7.438.573 | 1,67 |
| Salesforce.com | US | USD | 36.195 | 7.159.009 | 1,60 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 125.140 | 6.031.748 | 1,35 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 102.834 | 5.042.191 | 1,13 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 55.363 | 4.854.781 | 1,09 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 20.377 | 4.829.349 | 1,08 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 84.500 | 4.764.749 | 1,07 |
| Obic | JP | JPY | 30.500 | 4.687.919 | 1,05 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 8.569 | 4.433.656 | 0,99 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 120.271 | 4.369.099 | 0,98 |
| SAP | DE | EUR | 24.953 | 3.384.561 | 0,76 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 68.400 | 3.029.603 | 0,68 |
| Qualcomm | US | USD | 18.343 | 2.110.362 | 0,47 |
| Envestnet | US | USD | 23.052 | 1.477.633 | 0,33 |
| | | | | **118.333.375** | **26,49** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| NVR | US | USD | 1.646 | 9.601.102 | 2,15 |
| Lowe's Cos | US | USD | 43.714 | 8.986.724 | 2,01 |
| Oriental Land | JP | JPY | 166.500 | 5.886.284 | 1,32 |
| Aptiv | IE | USD | 47.338 | 4.835.103 | 1,08 |
| Marriott International (A) | US | USD | 25.555 | 4.313.940 | 0,97 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 1.564.544 | 2.150.930 | 0,48 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 6.930 | 118.299 | 0,03 |
| | | | | **35.892.382** | **8,03** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Bunge | US | USD | 92.389 | 8.573.699 | 1,92 |
| Walmart | US | USD | 56.187 | 8.497.160 | 1,90 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 3.513.950 | 7.265.461 | 1,63 |
| Unilever | GB | GBP | 86.043 | 4.802.351 | 1,07 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 61.096 | 2.249.746 | 0,50 |
| | | | | **31.388.417** | **7,03** |
| **Sanità** | | | | | |
| Boston Scientific | US | USD | 202.765 | 10.655.301 | 2,39 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 129.201 | 8.047.631 | 1,80 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 4.088.000 | 7.450.702 | 1,67 |
| Elevance Health | US | USD | 15.059 | 7.088.874 | 1,59 |
| Roche Holding | CH | CHF | 19.464 | 6.123.248 | 1,37 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 9.904 | 4.877.225 | 1,09 |
| ICON | IE | USD | 24.659 | 4.764.365 | 1,07 |
| CSL | AU | AUD | 20.933 | 4.172.955 | 0,93 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 88.100 | 4.022.766 | 0,90 |
| Insmed | US | USD | 131.728 | 2.567.379 | 0,57 |
| | | | | **59.770.446** | **13,38** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Morgan Stanley | US | USD | 105.313 | 9.481.329 | 2,12 |
| MasterCard | US | USD | 24.506 | 9.312.280 | 2,08 |
| AXA | FR | EUR | 262.678 | 8.575.197 | 1,92 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 57.579 | 7.948.781 | 1,78 |
| Voya Financial | US | USD | 91.976 | 7.058.238 | 1,58 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 32.669 | 7.003.907 | 1,57 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 17.691.600 | 6.246.899 | 1,40 |
| Wells Fargo | US | USD | 126.128 | 4.992.146 | 1,12 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 6.711.000 | 4.369.983 | 0,98 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 588.500 | 2.834.121 | 0,63 |
| Japan Post Bank | JP | JPY | 295.900 | 2.365.485 | 0,53 |
| | | | | **70.188.366** | **15,71** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 216.234 | 6.400.526 | 1,43 |
| | | | | **6.400.526** | **1,43** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 221 | 4.134.015 | 0,93 |
| | | | | **4.134.015** | **0,93** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 39.711 | 5.746.579 | 1,29 |
| | | | | **5.746.579** | **1,29** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 246.770 | 2.854.265 | 0,64 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 1.104 | 3.863 | 0,00 |
| | | | | **2.858.128** | **0,64** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 213.470 | 8.995.558 | 2,01 |
| | | | | **8.995.558** | **2,01** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 395.856.902)** | | | | **442.557.943** | **99,06** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 4.181.505 | 0,94 |
| **Attivo netto** | | | | **446.739.448** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 56,11 |
| Irlanda | IE | 5,25 |
| Francia | FR | 5,17 |
| Giappone | JP | 4,86 |
| Cina | CN | 3,99 |
| Germania | DE | 3,54 |
| Regno Unito | GB | 3,20 |
| Svizzera | CH | 2,94 |
| Corea | KR | 2,12 |
| Spagna | ES | 2,01 |
| Area di Taiwan | TW | 1,88 |
| Svezia | SE | 1,80 |
| Bermuda | BM | 1,57 |
| Australia | AU | 1,42 |
| Indonesia | ID | 1,40 |
| Canada | CA | 1,16 |
| Brasile | BR | 0,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,94 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Germany Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Friedrich Vorwerk Group | DE | EUR | 114.180 | 1.251.417 | 0,17 |
| | | | | **1.251.417** | **0,17** |
| **Materiali** | | | | | |
| Lanxess | DE | EUR | 333.421 | 12.289.886 | 1,65 |
| | | | | **12.289.886** | **1,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| MTU Aero Engines | DE | EUR | 149.917 | 35.635.248 | 4,80 |
| Airbus | FR | EUR | 246.314 | 31.321.234 | 4,22 |
| Siemens | DE | EUR | 190.435 | 28.355.757 | 3,82 |
| Brenntag | DE | EUR | 340.092 | 25.092.010 | 3,38 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 607.806 | 13.481.133 | 1,82 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 252.006 | 10.967.294 | 1,48 |
| Stabilus | DE | EUR | 101.884 | 6.031.540 | 0,81 |
| | | | | **150.884.216** | **20,32** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 585.742 | 71.964.225 | 9,69 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 1.339.667 | 44.081.751 | 5,94 |
| Bechtle | DE | EUR | 199.921 | 8.406.693 | 1,13 |
| SUSE | DE | EUR | 322.795 | 5.519.791 | 0,74 |
| Adesso | DE | EUR | 40.326 | 5.468.220 | 0,74 |
| CANCOM | DE | EUR | 130.087 | 4.235.631 | 0,57 |
| New Work | DE | EUR | 18.287 | 3.017.329 | 0,41 |
| Datagroup | DE | EUR | 44.742 | 2.984.272 | 0,40 |
| | | | | **145.677.912** | **19,62** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 596.625 | 42.109.800 | 5,67 |
| Puma | DE | EUR | 419.878 | 22.236.765 | 2,99 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 125.833 | 14.269.507 | 1,92 |
| Zalando | DE | EUR | 311.813 | 11.590.086 | 1,56 |
| Knaus Tabbert | DE | EUR | 58.813 | 2.767.142 | 0,37 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 114.950 | 1.825.406 | 0,25 |
| | | | | **94.798.706** | **12,76** |
| **Sanità** | | | | | |
| Merck | DE | EUR | 164.474 | 26.735.280 | 3,60 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 448.667 | 25.313.789 | 3,41 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 513.748 | 20.811.919 | 2,80 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 53.182 | 12.896.678 | 1,74 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 284.613 | 7.462.562 | 1,00 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 52.964 | 5.227.589 | 0,70 |
| Compugroup Medical | DE | EUR | 76.164 | 3.791.445 | 0,51 |
| Synlab | DE | EUR | 338.050 | 3.238.519 | 0,44 |
| Nexus | DE | EUR | 42.770 | 2.224.043 | 0,30 |
| Stratec | DE | EUR | 24.869 | 1.549.338 | 0,21 |
| | | | | **109.251.162** | **14,71** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 319.337 | 72.633.122 | 9,78 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 188.476 | 36.488.986 | 4,91 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 162.429 | 28.083.966 | 3,78 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 30.274 | 10.308.266 | 1,39 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 9.119 | 8.000.516 | 1,08 |
| Talanx Aktiengesellschaft | DE | EUR | 121.945 | 5.555.803 | 0,75 |
| | | | | **161.070.659** | **21,69** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 369.416 | 7.249.783 | 0,98 |
| | | | | **7.249.783** | **0,98** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 384 | 5.284.365 | 0,71 |
| | | | | **5.284.365** | **0,71** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.382.642 | 52.132.199 | 7,02 |
| | | | | **52.132.199** | **7,02** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 478.754 | 7.102.315 | 0,96 |
| | | | | **7.102.315** | **0,96** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 707.836.014)** | | | | **746.992.618** | **100,58** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto EUR a0,985170 16/05/2023 | 1.518.418 | 3.407 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,981847 16/05/2023 | 115.191 | (131) | (0,00) |
| | | **3.276** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,911611 16/05/2023 | 4.736.054 | 34.590 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,982890 16/05/2023 | 48.937 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904565 16/05/2023 | 287.066 | (138) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 327.479 | (733) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,094689 16/05/2023 | 329.865 | (3.069) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 31.148.012 | (328.188) | (0,04) |
| | | **(297.542)** | **(0,04)** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto EUR a0,985170 16/05/2023 | 3.212.440 | 7.208 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,018517 16/05/2023 | 32.962 | 38 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,981954 16/05/2023 | 39.819 | (41) | (0,00) |
| | | **7.205** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a1,094690 16/05/2023 | 9.500 | (88) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 737.199 | (7.767) | (0,00) |
| | | **(7.855)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (4.013.954) | (0,54) |
| **Attivo netto** | | **742.683.748** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 88,83 |
| Francia | FR | 5,95 |
| Paesi Bassi | NL | 3,05 |
| Irlanda | IE | 1,67 |
| Svizzera | CH | 1,08 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,58) |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Global Financial Services Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Fair Isaac | US | USD | 24.463 | 16.660.689 | 1,03 |
| | | | | **16.660.689** | **1,03** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| MercadoLibre | UY | USD | 17.610 | 20.305.376 | 1,26 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 129.022 | 9.910.380 | 0,61 |
| | | | | **30.215.756** | **1,87** |
| **Finanziari** | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 769.758 | 96.254.653 | 5,97 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 278.370 | 82.704.109 | 5,13 |
| Wells Fargo | US | USD | 1.612.044 | 57.794.100 | 3,59 |
| Bank of America | US | USD | 2.158.446 | 57.363.042 | 3,56 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 300.015 | 55.584.321 | 3,45 |
| Morgan Stanley | US | USD | 631.451 | 51.494.182 | 3,19 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 683.086 | 46.553.791 | 2,89 |
| AIA Group | HK | HKD | 4.533.803 | 44.616.682 | 2,77 |
| Charles Schwab | US | USD | 793.828 | 37.548.616 | 2,33 |
| Everest Re Group | BM | USD | 106.302 | 36.492.127 | 2,26 |
| LPL Financial Holdings | US | USD | 194.006 | 36.283.815 | 2,25 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 545.588 | 35.336.251 | 2,19 |
| Barclays | GB | GBP | 18.267.460 | 33.281.366 | 2,06 |
| Kinsale Capital Group | US | USD | 105.577 | 31.364.234 | 1,95 |
| Axis Bank | IN | INR | 3.171.304 | 30.296.361 | 1,88 |
| Ares Management (A) | US | USD | 386.829 | 29.926.717 | 1,86 |
| S&P Global | US | USD | 86.170 | 28.019.968 | 1,74 |
| Natwest Group | GB | GBP | 9.278.944 | 27.703.119 | 1,72 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 2.728.365 | 27.456.175 | 1,70 |
| UniCredit | IT | EUR | 1.498.508 | 26.883.241 | 1,67 |
| Brown & Brown | US | USD | 452.369 | 26.314.435 | 1,63 |
| HSBC Holdings ADR | GB | USD | 751.590 | 24.576.446 | 1,52 |
| HSBC Holdings (HK) | GB | HKD | 3.760.285 | 24.450.685 | 1,52 |
| ING Groep | NL | EUR | 2.080.983 | 23.307.010 | 1,45 |
| W R Berkley | US | USD | 428.351 | 22.864.784 | 1,42 |
| Raymond James Financial | US | USD | 264.575 | 21.515.871 | 1,33 |
| 3i Group | GB | GBP | 1.056.180 | 21.266.856 | 1,32 |
| UBS Group (US) | CH | USD | 1.115.531 | 20.542.346 | 1,27 |
| Fiserv | US | USD | 184.236 | 20.329.418 | 1,26 |
| Worldline | FR | EUR | 498.876 | 19.645.721 | 1,22 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 1.413.793 | 19.518.124 | 1,21 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 320.413 | 18.772.974 | 1,16 |
| Visa | US | USD | 84.814 | 17.866.228 | 1,11 |
| MasterCard | US | USD | 51.743 | 17.809.924 | 1,10 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 90.638 | 17.601.423 | 1,09 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 2.655.728 | 17.488.049 | 1,08 |
| St James's Place | GB | GBP | 1.255.630 | 17.263.062 | 1,07 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 230.427 | 16.250.980 | 1,01 |
| Ally Financial | US | USD | 650.842 | 15.534.126 | 0,96 |
| Apollo Global Management | US | USD | 265.841 | 15.187.118 | 0,94 |
| Banco Bradesco ADR | BR | USD | 5.891.361 | 14.861.813 | 0,92 |
| KB Financial Group | KR | KRW | 442.669 | 14.849.867 | 0,92 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 3.278.477 | 14.301.282 | 0,89 |
| KKR | US | USD | 288.875 | 13.739.858 | 0,85 |
| AON | US | USD | 45.923 | 13.381.254 | 0,83 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 816.561 | 12.110.490 | 0,75 |
| American Financial Group (Ohio) | US | USD | 109.209 | 12.103.032 | 0,75 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 364.305 | 11.989.281 | 0,74 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 1.107.393 | 11.406.346 | 0,71 |
| HDFC Bank | IN | INR | 609.230 | 11.393.844 | 0,71 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 2.901.311 | 10.344.523 | 0,64 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.515.964 | 9.992.667 | 0,62 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 46.681 | 9.037.492 | 0,56 |
| XP (A) | BR | USD | 663.992 | 8.564.536 | 0,53 |
| Global Payments | US | USD | 84.328 | 8.527.469 | 0,53 |
| Western Alliance | US | USD | 244.390 | 8.392.037 | 0,52 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 147.339 | 7.775.332 | 0,48 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 172.795 | 7.630.617 | 0,47 |
| Patria Investments | KY | USD | 559.086 | 7.560.824 | 0,47 |
| Comerica | US | USD | 191.067 | 7.502.511 | 0,47 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 12.486.967 | 6.990.385 | 0,43 |
| KB Financial Group ADR | KR | USD | 186.062 | 6.261.058 | 0,39 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 777.129 | 5.786.230 | 0,36 |
| Axos Financial | US | USD | 125.737 | 4.712.866 | 0,29 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 1.475.452 | 4.052.013 | 0,25 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 243.374 | 3.723.629 | 0,23 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 58.288 | 3.665.696 | 0,23 |
| | | | | **1.521.719.402** | **94,39** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1.644 | 22.631.977 | 1,40 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 982 | 0,00 |
| | | | | **22.632.959** | **1,40** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 1.605.030 | 12.477.568 | 0,77 |
| Bankinter | ES | EUR | 2.225.986 | 11.935.736 | 0,74 |
| SVB Financial Group | US | USD | 31.784 | 14.337 | 0,00 |
| | | | | **24.427.641** | **1,52** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Non quotati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 509.564 | 5 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 1.555.247.414)** | | | | **1.615.656.448** | **100,22** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Armac Locacao Logistica (E) (MS) | USD | 6.234.575 | 98.718 | 0,01 |
| | | | **98.718** | **0,01** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023 | 5.777.678 | 68.779 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.094.492 | 11.849 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 906.079 | 11.455 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,609446 16/05/2023 | 649.600 | 11.100 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913501 16/05/2023 | 416.753 | 3.914 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,904369 16/05/2023 | 344.444 | (241) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN a0,050099 16/05/2023 | 758.621 | (262) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 8.243.897 | (424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023 | 1.138.441 | (492) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103277 16/05/2023 | 707.891 | (1.085) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 2.142.702 | (4.797) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 431.128 | (6.551) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 2.514.415 | (11.578) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 2.486.928 | (25.676) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 28.536.811 | (300.676) | (0,02) |
| | | **(244.685)** | **(0,02)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (3.430.470) | (0,21) |
| **Attivo netto** | | **1.612.080.011** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 51,54 |
| Regno Unito | GB | 11,43 |
| Bermuda | BM | 6,24 |
| Svizzera | CH | 3,47 |
| India | IN | 2,81 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,77 |
| Francia | FR | 2,61 |
| Cina | CN | 2,12 |
| Brasile | BR | 1,81 |
| Finlandia | FI | 1,70 |
| Italia | IT | 1,67 |
| Paesi Bassi | NL | 1,45 |
| Irlanda | IE | 1,40 |
| Corea | KR | 1,31 |
| Uruguay | UY | 1,26 |
| Austria | AT | 1,22 |
| Area di Taiwan | TW | 1,08 |
| Messico | MX | 0,77 |
| Spagna | ES | 0,74 |
| Svezia | SE | 0,71 |
| Australia | AU | 0,64 |
| Germania | DE | 0,56 |
| Isole Cayman | KY | 0,47 |
| Indonesia | ID | 0,43 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,22) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Global Focus Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Hess | US | USD | 40.679 | 5.936.690 | 0,74 |
| | | | | **5.936.690** | **0,74** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Sempra Energy | US | USD | 57.884 | 9.018.389 | 1,12 |
| RWE | DE | EUR | 100.156 | 4.704.871 | 0,58 |
| | | | | **13.723.260** | **1,70** |
| **Materiali** | | | | | |
| LG Chem | KR | KRW | 16.093 | 8.913.568 | 1,10 |
| Air Liquide | FR | EUR | 36.902 | 6.647.973 | 0,82 |
| Glencore | CH | GBP | 983.724 | 5.804.219 | 0,72 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 178.321 | 5.070.511 | 0,63 |
| Vulcan Materials | US | USD | 25.209 | 4.409.527 | 0,55 |
| Arkema | FR | EUR | 39.527 | 3.910.783 | 0,48 |
| RPM International | US | USD | 21.647 | 1.785.482 | 0,22 |
| | | | | **36.542.063** | **4,53** |
| **Industriali** | | | | | |
| Canadian Pacific Kanas (US) | CA | USD | 316.145 | 25.019.705 | 3,10 |
| Vinci | FR | EUR | 124.189 | 15.383.088 | 1,91 |
| Norfolk Southern | US | USD | 60.886 | 12.451.880 | 1,54 |
| General Electric (US) | US | USD | 101.570 | 10.101.180 | 1,25 |
| Honeywell International | US | USD | 41.362 | 8.269.501 | 1,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 30.270 | 5.274.030 | 0,65 |
| TransUnion | US | USD | 36.949 | 2.528.758 | 0,31 |
| | | | | **79.028.142** | **9,79** |
| **Informatica** | | | | | |
| Alphabet (A) | US | USD | 295.154 | 31.379.333 | 3,89 |
| Microsoft | US | USD | 99.542 | 30.422.905 | 3,77 |
| ASML Holding | NL | EUR | 26.900 | 17.031.792 | 2,11 |
| Apple | US | USD | 82.961 | 14.001.355 | 1,74 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 52.297 | 12.394.327 | 1,54 |
| Qualcomm | US | USD | 84.102 | 9.675.905 | 1,20 |
| Marvell Technology | US | USD | 214.834 | 8.354.907 | 1,04 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 180.472 | 7.524.033 | 0,93 |
| Adobe | US | USD | 18.977 | 7.104.174 | 0,88 |
| Salesforce.com | US | USD | 32.008 | 6.330.806 | 0,78 |
| VMware | US | USD | 47.159 | 5.876.494 | 0,73 |
| TDK | JP | JPY | 163.348 | 5.590.120 | 0,69 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 365.305 | 4.741.240 | 0,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 285.986 | 4.674.579 | 0,58 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 26.900 | 4.361.891 | 0,54 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 80.160 | 4.237.706 | 0,53 |
| Keyence | JP | JPY | 8.580 | 3.854.857 | 0,48 |
| Intel | US | USD | 119.696 | 3.731.525 | 0,46 |
| Western Digital | US | USD | 108.096 | 3.703.368 | 0,46 |
| Applied Materials | US | USD | 29.081 | 3.261.386 | 0,40 |
| Micron Technology | US | USD | 42.201 | 2.666.287 | 0,33 |
| Amphenol (A) | US | USD | 29.492 | 2.211.596 | 0,27 |
| KLA-Tencor | US | USD | 3.735 | 1.431.376 | 0,18 |
| | | | | **194.561.962** | **24,11** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 150.037 | 15.833.456 | 1,96 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 1.017.521 | 10.755.642 | 1,33 |
| Sony | JP | JPY | 111.114 | 10.052.356 | 1,25 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 78.925 | 6.692.802 | 0,83 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 6.746 | 6.486.754 | 0,80 |
| Nintendo | JP | JPY | 131.049 | 5.537.174 | 0,69 |
| Aptiv | IE | USD | 54.138 | 5.529.654 | 0,69 |
| Expedia Group | US | USD | 55.657 | 5.222.860 | 0,65 |
| Autoliv | SE | USD | 42.513 | 3.620.024 | 0,45 |
| Airbnb (A) | US | USD | 26.973 | 3.189.789 | 0,40 |
| Booking Holdings | US | USD | 943 | 2.509.288 | 0,31 |
| | | | | **75.429.799** | **9,35** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 137.579 | 17.679.965 | 2,19 |
| Unilever | GB | EUR | 190.421 | 10.618.467 | 1,32 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 88.999 | 7.240.055 | 0,90 |
| Diageo | GB | GBP | 129.757 | 5.912.576 | 0,73 |
| Monster Beverage | US | USD | 80.897 | 4.506.773 | 0,56 |
| Bunge | US | USD | 40.326 | 3.742.225 | 0,46 |
| | | | | **49.700.061** | **6,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 42.412 | 20.885.651 | 2,59 |
| Boston Scientific | US | USD | 270.762 | 14.228.557 | 1,76 |
| Danaher | US | USD | 57.286 | 13.679.408 | 1,70 |
| HCA Healthcare | US | USD | 35.983 | 10.237.141 | 1,27 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 26.809 | 5.120.990 | 0,63 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 61.727 | 4.109.147 | 0,51 |
| Avantor | US | USD | 193.403 | 3.825.512 | 0,47 |
| Illumina | US | USD | 12.573 | 2.616.753 | 0,32 |
| Doximity | US | USD | 69.024 | 2.509.696 | 0,31 |
| | | | | **77.212.855** | **9,57** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 106.381 | 34.892.932 | 4,32 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 115.956 | 23.717.716 | 2,94 |
| S&P Global | US | USD | 57.985 | 20.816.156 | 2,58 |
| Visa | US | USD | 59.482 | 13.833.068 | 1,71 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 121.553 | 13.163.005 | 1,63 |
| Moody's | US | USD | 34.507 | 10.752.297 | 1,33 |
| Axis Bank | IN | INR | 1.009.362 | 10.645.563 | 1,32 |
| Wells Fargo | US | USD | 208.328 | 8.245.628 | 1,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 19.203 | 7.218.682 | 0,89 |
| Fairfax India Holdings | CA | USD | 518.090 | 6.781.804 | 0,84 |
| HDFC Bank | IN | INR | 313.714 | 6.477.267 | 0,80 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 27.873 | 5.975.627 | 0,74 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 235.518 | 5.603.265 | 0,69 |
| AIA Group | HK | HKD | 508.719 | 5.526.896 | 0,68 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 356.745 | 5.437.245 | 0,67 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 68.495 | 4.755.630 | 0,59 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 4.278.266 | 2.752.878 | 0,34 |
| MasterCard | US | USD | 6.562 | 2.493.444 | 0,31 |
| PayPal Holdings | US | USD | 27.524 | 2.080.162 | 0,26 |
| Ares Management (A) | US | USD | 18.470 | 1.577.564 | 0,20 |
| Charles Schwab | US | USD | 29.482 | 1.539.539 | 0,19 |
| | | | | **194.286.368** | **24,08** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 7.926 | 2.062.746 | 0,26 |
| | | | | **2.062.746** | **0,26** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.790 | 70.986.345 | 8,80 |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 456 | 0,00 |
| | | | | **70.986.801** | **8,80** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 956.455 | 2.217.916 | 0,27 |
| | | | | **2.217.916** | **0,27** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 83.945 | 5.464.838 | 0,68 |
| | | | | **5.464.838** | **0,68** |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 354.494 | 1.434.353 | 0,18 |
| | | | | **1.434.353** | **0,18** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 721.695.950)** | | | | **808.587.856** | **100,20** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 75.450.760 | 790.954 | 0,10 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 4.006.918 | 97.918 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.740.125 | 21.997 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 840.618 | 7.668 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 509.896 | 5.520 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 1.891.415 | 2.789 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105862 16/05/2023 | 911.270 | 734 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,202238 16/05/2023 | 25.168 | 395 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012220 16/05/2023 | 735.529 | 345 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,842797 16/05/2023 | 207.821 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 217.170 | (1.124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 292.050 | (4.438) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 1.554.189 | (7.158) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 1.752.286 | (19.114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 1.830.407 | (23.575) | (0,00) |
| | | **872.866** | **0,11** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 8.761.131 | 92.896 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 465.326 | 11.371 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 202.082 | 2.555 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 107.418 | 980 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 59.215 | 641 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 219.657 | 324 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,202237 16/05/2023 | 2.927 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012220 16/05/2023 | 71.457 | 34 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,842132 16/05/2023 | 18.566 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012193 16/05/2023 | 12.934 | (23) | (0,00) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Focus Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 25.227 | (131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 109.282 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 33.916 | (515) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 180.489 | (831) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 203.494 | (2.220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 212.571 | (2.738) | (0,00) |
| | | **102.228** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023 | 12.332.449 | 133.067 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 655.132 | 16.010 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910155 16/05/2023 | 2.094.588 | 11.929 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910734 16/05/2023 | 1.178.610 | 7.466 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 284.511 | 3.597 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905962 16/05/2023 | 2.537.303 | 2.695 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007472 16/05/2023 | 127.712 | 1.774 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007462 16/05/2023 | 138.005 | 1.733 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007484 16/05/2023 | 82.543 | 1.288 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 83.368 | 902 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 309.249 | 456 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000752 16/05/2023 | 53.271 | 302 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,127641 16/05/2023 | 68.009 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023 | 54.961 | 127 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012220 16/05/2023 | 147.349 | 69 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,202237 16/05/2023 | 4.002 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032679 16/05/2023 | 15.329 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032690 16/05/2023 | 12.244 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127536 16/05/2023 | 49.104 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127569 16/05/2023 | 29.320 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127512 16/05/2023 | 25.827 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032535 16/05/2023 | 8.606 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,122531 16/05/2023 | 37.883 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,122701 16/05/2023 | 50.698 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196894 16/05/2023 | 6.013 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,195982 16/05/2023 | 4.301 | (68) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,197104 16/05/2023 | 7.148 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012194 16/05/2023 | 53.913 | (92) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012182 16/05/2023 | 37.910 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000745 16/05/2023 | 32.554 | (112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012173 16/05/2023 | 51.787 | (178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 35.501 | (184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,239949 16/05/2023 | 32.846 | (483) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246243 16/05/2023 | 60.406 | (587) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242980 16/05/2023 | 58.141 | (715) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 254.110 | (1.170) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 71.958 | (1.184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 286.552 | (3.126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 299.241 | (3.854) | (0,00) |
| | | **169.713** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (2.753.332) | (0,34) |
| **Attivo netto** | | **806.979.331** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 56,65 |
| Irlanda | IE | 9,48 |
| Giappone | JP | 4,84 |
| Francia | FR | 4,67 |
| Canada | CA | 3,94 |
| India | IN | 3,41 |
| Svizzera | CH | 2,91 |
| Regno Unito | GB | 2,90 |
| Paesi Bassi | NL | 2,65 |
| Cina | CN | 2,16 |
| Corea | KR | 2,04 |
| Germania | DE | 1,48 |
| Bermuda | BM | 0,74 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,68 |
| Area di Taiwan | TW | 0,58 |
| Svezia | SE | 0,45 |
| Indonesia | ID | 0,34 |
| Brasile | BR | 0,27 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,20) |

Fidelity Funds

# Global Industrials Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 117.186 | 12.671.798 | 4,21 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 122.463 | 7.095.506 | 2,35 |
| Shell | GB | GBP | 239.401 | 6.689.217 | 2,22 |
| ChampionX | US | USD | 207.163 | 5.119.972 | 1,70 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 36.133 | 4.020.124 | 1,33 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 89.070 | 3.938.766 | 1,31 |
| Chevron | US | USD | 23.889 | 3.628.358 | 1,20 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 15.379 | 3.053.790 | 1,01 |
| Cheniere Energy | US | USD | 20.516 | 2.845.666 | 0,94 |
| Suncor Energy (CA) | CA | CAD | 93.605 | 2.642.541 | 0,88 |
| Iwatani | JP | JPY | 60.610 | 2.597.008 | 0,86 |
| OMV AG | AT | EUR | 59.648 | 2.555.320 | 0,85 |
| Cenovus Energy | CA | CAD | 151.507 | 2.295.259 | 0,76 |
| Aker BP | NO | NOK | 81.925 | 1.773.938 | 0,59 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 2.982.000 | 1.769.875 | 0,59 |
| Neste | FI | EUR | 36.054 | 1.584.213 | 0,53 |
| Petroleo Brasileiro ADR | BR | USD | 160.737 | 1.551.316 | 0,51 |
| Enbridge | CA | CAD | 41.223 | 1.483.587 | 0,49 |
| Baker Hughes | US | USD | 52.646 | 1.396.979 | 0,46 |
| Marathon Oil Group | US | USD | 61.255 | 1.345.502 | 0,45 |
| Denbury | US | USD | 14.978 | 1.260.241 | 0,42 |
| HF Sinclair | US | USD | 31.495 | 1.249.815 | 0,41 |
| ConocoPhillips | US | USD | 12.498 | 1.170.103 | 0,39 |
| Cool Company | BM | NOK | 102.404 | 1.142.231 | 0,38 |
| EQT | US | USD | 31.617 | 1.001.778 | 0,33 |
| Energean | GB | GBP | 67.198 | 947.995 | 0,31 |
| Golar LNG (US) | BM | USD | 44.458 | 924.598 | 0,31 |
| Santos | AU | AUD | 198.171 | 848.859 | 0,28 |
| Parkland Fuel | CA | CAD | 38.748 | 813.844 | 0,27 |
| Ithaca Energy | GB | GBP | 395.256 | 718.853 | 0,24 |
| TechnipFMC | GB | USD | 57.793 | 713.513 | 0,24 |
| John Wood Group | GB | GBP | 206.538 | 530.497 | 0,18 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 34.512 | 442.099 | 0,15 |
| | | | | **81.823.161** | **27,15** |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 16.855 | 5.633.758 | 1,87 |
| BHP Group | AU | AUD | 203.280 | 5.456.893 | 1,81 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 65.272 | 4.904.516 | 1,63 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 417.427 | 4.786.800 | 1,59 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 362.034 | 4.615.336 | 1,53 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 122.700 | 4.392.656 | 1,46 |
| Arkema | FR | EUR | 45.275 | 4.057.577 | 1,35 |
| RPM International | US | USD | 54.274 | 4.054.833 | 1,35 |
| NOF | JP | JPY | 97.658 | 4.034.492 | 1,34 |
| Corteva | US | USD | 67.243 | 3.725.760 | 1,24 |
| Agnico Eagle Mines (Canada) | CA | CAD | 67.549 | 3.550.752 | 1,18 |
| DuPont de Nemours | US | USD | 55.392 | 3.508.169 | 1,16 |
| Worthington Industries | US | USD | 60.346 | 3.273.115 | 1,09 |
| Imerys | FR | EUR | 61.533 | 2.291.489 | 0,76 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 81.623 | 2.274.156 | 0,75 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 22.867 | 1.588.055 | 0,53 |
| LG Chem | KR | KRW | 1.535 | 770.131 | 0,26 |
| | | | | **62.918.488** | **20,88** |
| **Industriali** | | | | | |
| CSX | US | USD | 346.635 | 9.692.598 | 3,22 |
| General Electric (US) | US | USD | 99.735 | 8.984.262 | 2,98 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 5.006.794 | 8.680.816 | 2,88 |
| Union Pacific | US | USD | 45.995 | 8.203.726 | 2,72 |
| Safran | FR | EUR | 57.474 | 8.100.341 | 2,69 |
| FedEx | US | USD | 33.130 | 6.841.730 | 2,27 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 35.349 | 6.301.285 | 2,09 |
| Legrand | FR | EUR | 69.371 | 5.945.129 | 1,97 |
| Komatsu | JP | JPY | 256.251 | 5.762.585 | 1,91 |
| WW Grainger | US | USD | 8.139 | 5.109.303 | 1,70 |
| Carlisle | US | USD | 24.423 | 4.814.786 | 1,60 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 60.860 | 4.700.665 | 1,56 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 57.042 | 4.689.453 | 1,56 |
| Airbus | FR | EUR | 35.648 | 4.532.346 | 1,50 |
| XPO | US | USD | 111.947 | 4.521.480 | 1,50 |
| Nabtesco | JP | JPY | 190.848 | 4.150.315 | 1,38 |
| TKH Group | NL | EUR | 94.570 | 4.144.056 | 1,38 |
| Fortive | US | USD | 71.710 | 4.103.170 | 1,36 |
| RXO | US | USD | 235.492 | 3.895.000 | 1,29 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 2.883 | 3.851.106 | 1,28 |
| Marubeni | JP | JPY | 283.144 | 3.630.337 | 1,20 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 32.590 | 3.431.348 | 1,14 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 111.514 | 3.338.726 | 1,11 |
| FANUC | JP | JPY | 97.496 | 2.973.042 | 0,99 |
| Curtiss-Wright | US | USD | 17.756 | 2.736.318 | 0,91 |
| Graftech International | US | USD | 512.357 | 2.123.219 | 0,70 |
| Latour Investment (B) | SE | SEK | 4.087 | 80.032 | 0,03 |
| | | | | **135.337.174** | **44,91** |
| **Informatica** | | | | | |
| Littelfuse | US | USD | 17.641 | 3.874.634 | 1,29 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 1.303 | 329.409 | 0,11 |
| | | | | **4.204.043** | **1,40** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Eicher Motors | IN | INR | 65.681 | 2.408.389 | 0,80 |
| | | | | **2.408.389** | **0,80** |
| **Sanità** | | | | | |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 80.024 | 5.905.003 | 1,96 |
| | | | | **5.905.003** | **1,96** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 418 | 7.089.544 | 2,35 |
| | | | | **7.089.544** | **2,35** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 220.286 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 22.310 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (5) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 268.778.253)** | | | | **299.685.799** | **99,45** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 1.655.673 | 0,55 |
| **Attivo netto** | | | | **301.341.472** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 51,24 |
| Francia | FR | 10,63 |
| Giappone | JP | 9,21 |
| Regno Unito | GB | 6,82 |
| Canada | CA | 5,17 |
| Paesi Bassi | NL | 3,15 |
| Germania | DE | 2,57 |
| Irlanda | IE | 2,35 |
| Australia | AU | 2,09 |
| Svizzera | CH | 1,28 |
| Austria | AT | 0,85 |
| India | IN | 0,80 |
| Bermuda | BM | 0,69 |
| Norvegia | NO | 0,59 |
| Cina | CN | 0,59 |
| Finlandia | FI | 0,53 |
| Brasile | BR | 0,51 |
| Corea | KR | 0,26 |
| Israele | IL | 0,11 |
| Svezia | SE | 0,03 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,55 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Global Low Volatility Equity Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 2.200 | 262.636 | 0,76 |
| | | | | **262.636** | **0,76** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Southern | US | USD | 4.452 | 329.003 | 0,95 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 25.291 | 273.562 | 0,79 |
| Sempra Energy | US | USD | 1.731 | 269.690 | 0,78 |
| PPL | US | USD | 9.069 | 261.369 | 0,76 |
| Entergy | US | USD | 2.429 | 260.656 | 0,76 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 3.732 | 236.982 | 0,69 |
| Evergy | US | USD | 3.586 | 224.017 | 0,65 |
| Duke Energy | US | USD | 2.240 | 222.835 | 0,65 |
| NiSource | US | USD | 7.623 | 218.170 | 0,63 |
| Dominion Energy | US | USD | 3.650 | 210.277 | 0,61 |
| Eversource Energy | US | USD | 2.000 | 155.920 | 0,45 |
| Exelon | US | USD | 3.094 | 133.042 | 0,39 |
| | | | | **2.795.523** | **8,10** |
| **Materiali** | | | | | |
| Franco-Nevada | CA | CAD | 1.474 | 225.137 | 0,65 |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.215 | 218.883 | 0,63 |
| FMC | US | USD | 1.500 | 184.905 | 0,54 |
| Corteva | US | USD | 2.824 | 172.744 | 0,50 |
| CF Industries Holdings | US | USD | 2.425 | 171.496 | 0,50 |
| | | | | **973.165** | **2,82** |
| **Industriali** | | | | | |
| Northrop Grumman | US | USD | 736 | 336.661 | 0,98 |
| ITOCHU | JP | JPY | 10.043 | 332.303 | 0,96 |
| Waste Connections (US) | CA | USD | 2.258 | 313.456 | 0,91 |
| Booz Allen Hamilton Holding (A) | US | USD | 3.054 | 293.886 | 0,85 |
| Republic Services | US | USD | 2.004 | 289.017 | 0,84 |
| Lockheed Martin | US | USD | 590 | 274.256 | 0,79 |
| BAE Systems | GB | GBP | 20.700 | 264.062 | 0,77 |
| IDEX | US | USD | 1.183 | 246.064 | 0,71 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.842 | 244.333 | 0,71 |
| CH Robinson Worldwide | US | USD | 1.480 | 150.871 | 0,44 |
| Elbit Systems | IL | ILS | 510 | 93.850 | 0,27 |
| | | | | **2.838.759** | **8,23** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 1.091 | 333.442 | 0,97 |
| Roper Technologies | US | USD | 592 | 269.600 | 0,78 |
| Cisco Systems | US | USD | 5.495 | 258.705 | 0,75 |
| Fujitsu | JP | JPY | 1.930 | 256.432 | 0,74 |
| Check Point Software Technologies (H) | IL | USD | 1.906 | 242.138 | 0,70 |
| Apple | US | USD | 1.389 | 234.422 | 0,68 |
| Juniper Networks | US | USD | 7.700 | 231.000 | 0,67 |
| Gen Digital | US | USD | 11.044 | 195.810 | 0,57 |
| Accenture (A) | IE | USD | 681 | 189.795 | 0,55 |
| Keyence | JP | JPY | 388 | 174.331 | 0,51 |
| FUJIFILM Holdings | JP | JPY | 2.817 | 146.464 | 0,42 |
| Akamai Technologies | US | USD | 1.519 | 124.361 | 0,36 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 854 | 50.907 | 0,15 |
| | | | | **2.707.407** | **7,84** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| McDonald's | US | USD | 983 | 290.712 | 0,84 |
| Activision Blizzard | US | USD | 3.569 | 274.920 | 0,80 |
| Yum! Brands | US | USD | 1.850 | 258.889 | 0,75 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.991 | 253.355 | 0,73 |
| USS | JP | JPY | 8.900 | 149.349 | 0,43 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 6.400 | 119.513 | 0,35 |
| O'Reilly Automotive | US | USD | 125 | 114.064 | 0,33 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 8.000 | 56.779 | 0,16 |
| | | | | **1.517.581** | **4,40** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Mondelez International | US | USD | 4.747 | 365.946 | 1,06 |
| Monster Beverage | US | USD | 6.458 | 359.775 | 1,04 |
| Nissin Food Holdings | JP | JPY | 3.634 | 350.522 | 1,02 |
| Coca-Cola | US | USD | 5.054 | 323.001 | 0,94 |
| Hershey | US | USD | 1.181 | 319.992 | 0,93 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.991 | 312.547 | 0,91 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 2.609 | 299.699 | 0,87 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 3.521 | 284.823 | 0,83 |
| Walmart | US | USD | 1.859 | 281.137 | 0,81 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 3.430 | 279.031 | 0,81 |
| Clorox | US | USD | 1.627 | 270.538 | 0,78 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 1.168 | 270.015 | 0,78 |
| Kimberly-Clark | US | USD | 1.860 | 269.793 | 0,78 |
| Nestle | CH | CHF | 2.032 | 261.128 | 0,76 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 7.965 | 259.022 | 0,75 |
| Philip Morris International | US | USD | 2.583 | 255.898 | 0,74 |
| McCormick & Co | US | USD | 2.773 | 243.220 | 0,70 |
| Dollar General | US | USD | 1.088 | 240.840 | 0,70 |
| Constellation Brands | US | USD | 1.028 | 234.651 | 0,68 |
| Seven & i Holdings | JP | JPY | 5.149 | 233.053 | 0,68 |
| Sysco | US | USD | 3.000 | 229.530 | 0,67 |
| Bunge | US | USD | 1.900 | 176.320 | 0,51 |
| Diageo | GB | GBP | 3.629 | 165.361 | 0,48 |
| Kao | JP | JPY | 3.582 | 144.620 | 0,42 |
| L'Oreal | FR | EUR | 300 | 143.327 | 0,42 |
| Welcia Holdings | JP | JPY | 5.469 | 114.459 | 0,33 |
| Unicharm | JP | JPY | 2.593 | 104.622 | 0,30 |
| Archer-Daniels-Midland | US | USD | 800 | 62.120 | 0,18 |
| | | | | **6.854.990** | **19,86** |
| **Sanità** | | | | | |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 2.712 | 400.754 | 1,16 |
| Merck | US | USD | 3.474 | 400.552 | 1,16 |
| Vertex Pharmaceuticals | US | USD | 1.150 | 394.554 | 1,14 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 485 | 389.213 | 1,13 |
| Eli Lilly | US | USD | 890 | 355.689 | 1,03 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 685 | 337.328 | 0,98 |
| UCB | BE | EUR | 3.511 | 327.224 | 0,95 |
| Humana | US | USD | 617 | 325.862 | 0,94 |
| Sanofi | FR | EUR | 2.945 | 325.128 | 0,94 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 1.830 | 304.835 | 0,88 |
| Danaher | US | USD | 1.175 | 280.578 | 0,81 |
| Roche Holding | CH | CHF | 888 | 279.359 | 0,81 |
| Gilead Sciences | US | USD | 3.400 | 278.494 | 0,81 |
| Becton Dickinson | US | USD | 1.050 | 276.381 | 0,80 |
| Daiichi Sankyo | JP | JPY | 8.019 | 274.928 | 0,80 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 3.951 | 263.018 | 0,76 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 1.600 | 261.360 | 0,76 |
| Molina Healthcare | US | USD | 850 | 253.700 | 0,74 |
| AbbVie | US | USD | 1.671 | 251.201 | 0,73 |
| Incyte | US | USD | 3.346 | 248.775 | 0,72 |
| Cigna Group | US | USD | 958 | 242.000 | 0,70 |
| Elevance Health | US | USD | 480 | 225.955 | 0,65 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 1.290 | 214.837 | 0,62 |
| United Therapeutics | US | USD | 900 | 206.190 | 0,60 |
| Royalty Pharma | US | USD | 5.767 | 204.036 | 0,59 |
| Argenx | NL | EUR | 500 | 192.482 | 0,56 |
| Boston Scientific | US | USD | 3.613 | 189.863 | 0,55 |
| Centene | US | USD | 1.689 | 116.541 | 0,34 |
| CVS Health | US | USD | 1.030 | 75.623 | 0,22 |
| | | | | **7.896.460** | **22,88** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Marsh & McLennan | US | USD | 2.189 | 393.320 | 1,14 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 993 | 325.704 | 0,94 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 7.500 | 306.982 | 0,89 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 14.161 | 300.596 | 0,87 |
| Visa | US | USD | 1.274 | 296.281 | 0,86 |
| iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF | IE | USD | 4.699 | 273.106 | 0,79 |
| AIA Group | HK | HKD | 24.678 | 268.110 | 0,78 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 13.239 | 265.662 | 0,77 |
| CME Group | US | USD | 1.440 | 264.816 | 0,77 |
| Intact Financial | CA | CAD | 1.724 | 262.584 | 0,76 |
| Travelers | US | USD | 1.400 | 254.702 | 0,74 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 79.955 | 252.181 | 0,73 |
| Progressive | US | USD | 1.850 | 249.954 | 0,72 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 17.200 | 249.602 | 0,72 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 4.800 | 243.551 | 0,71 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 9.835 | 242.840 | 0,70 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.260 | 240.511 | 0,70 |
| Chubb | CH | USD | 1.140 | 230.554 | 0,67 |
| Globe Life | US | USD | 1.757 | 190.424 | 0,55 |
| Edenred | FR | EUR | 2.900 | 188.638 | 0,55 |
| TMX Group | CA | CAD | 500 | 50.555 | 0,15 |
| | | | | **5.350.673** | **15,50** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| CK Asset Holdings | HK | HKD | 40.081 | 236.800 | 0,69 |
| Link REIT | HK | HKD | 29.047 | 189.790 | 0,55 |
| Sino Land | HK | HKD | 68.169 | 91.809 | 0,27 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 5.500 | 76.490 | 0,22 |
| City Developments | SG | SGD | 12.800 | 66.934 | 0,19 |
| UOL Group | SG | SGD | 12.300 | 64.144 | 0,19 |
| ESR Group | HK | HKD | 36.498 | 56.948 | 0,17 |
| | | | | **782.915** | **2,27** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 13.523 | 326.655 | 0,95 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 2.015 | 291.591 | 0,84 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 4.437 | 275.881 | 0,80 |
| Verizon Communications (US) | US | USD | 6.674 | 260.086 | 0,75 |
| AT&T | US | USD | 10.806 | 191.482 | 0,55 |
| HKT Trust and HKT | HK | HKD | 75.780 | 99.547 | 0,29 |
| | | | | **1.445.242** | **4,19** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 23.069 | 300.015 | 0,87 |
| | | | | **300.015** | **0,87** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Cboe Global Markets | US | USD | 2.717 | 377.584 | 1,09 |
| CaixaBank | ES | EUR | 64.400 | 238.319 | 0,69 |
| | | | | **615.903** | **1,78** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Low Volatility Equity Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo USD 31.116.736)** | **34.341.268** | **99,50** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 102.836 | (177) | (0,00) |
| | | **(177)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 172.267 | 0,50 |
| **Attivo netto** | | **34.513.358** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 61,33 |
| Giappone | JP | 10,13 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 3,85 |
| Francia | FR | 3,32 |
| Regno Unito | GB | 3,23 |
| Canada | CA | 2,47 |
| Svizzera | CH | 2,23 |
| Paesi Bassi | NL | 2,13 |
| Singapore | SG | 1,95 |
| Germania | DE | 1,64 |
| Spagna | ES | 1,56 |
| Finlandia | FI | 1,51 |
| Irlanda | IE | 1,34 |
| Israele | IL | 0,97 |
| Belgio | BE | 0,95 |
| Danimarca | DK | 0,88 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,50 |

Fidelity Funds

# Global Technology Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Baker Hughes | US | USD | 7.722.643 | 204.922.851 | 1,43 |
| CGG | FR | EUR | 63.258.161 | 43.015.550 | 0,30 |
| | | | | **247.938.401** | **1,73** |
| **Industriali** | | | | | |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 167.159.472 | 289.822.283 | 2,02 |
| Uber Technologies | US | USD | 6.072.223 | 169.516.225 | 1,18 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 1.738.004 | 129.053.662 | 0,90 |
| Rexel | FR | EUR | 3.096.461 | 65.025.685 | 0,45 |
| Nabtesco | JP | JPY | 2.884.097 | 62.719.707 | 0,44 |
| Acuity Brands | US | USD | 381.885 | 54.415.181 | 0,38 |
| THK | JP | JPY | 2.515.865 | 50.915.615 | 0,35 |
| Ushio | JP | JPY | 4.429.852 | 49.808.257 | 0,35 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 2.594.257 | 14.898.181 | 0,10 |
| | | | | **886.174.796** | **6,18** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 2.866.568 | 793.577.257 | 5,53 |
| Apple | US | USD | 4.948.718 | 756.517.353 | 5,27 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 96.847.982 | 482.678.074 | 3,36 |
| Alphabet (A) | US | USD | 4.751.898 | 457.606.888 | 3,19 |
| Qualcomm | US | USD | 4.050.949 | 422.157.327 | 2,94 |
| Salesforce.com | US | USD | 1.940.948 | 347.735.588 | 2,42 |
| SAP | DE | EUR | 2.624.849 | 322.489.000 | 2,25 |
| Applied Materials | US | USD | 2.286.005 | 232.224.145 | 1,62 |
| Autodesk | US | USD | 1.245.731 | 219.074.929 | 1,53 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 1.479.062 | 217.237.188 | 1,51 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 14.566.819 | 215.671.824 | 1,50 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 5.649.656 | 213.350.211 | 1,49 |
| Texas Instruments | US | USD | 1.407.068 | 212.271.055 | 1,48 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 2.170.307 | 206.277.486 | 1,44 |
| Qorvo | US | USD | 2.477.657 | 205.147.323 | 1,43 |
| Workday (A) | US | USD | 1.116.104 | 187.432.679 | 1,31 |
| ASMPT | HK | HKD | 25.153.947 | 178.786.566 | 1,25 |
| Intel | US | USD | 5.861.617 | 165.521.653 | 1,15 |
| MediaTek | TW | TWD | 8.127.154 | 159.727.593 | 1,11 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 3.400.734 | 151.037.930 | 1,05 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 673.107 | 144.498.526 | 1,01 |
| Splunk | US | USD | 1.691.871 | 131.778.987 | 0,92 |
| Elastic | US | USD | 2.529.675 | 131.433.099 | 0,92 |
| Corning | US | USD | 4.389.592 | 131.389.550 | 0,92 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 2.542.684 | 129.869.348 | 0,91 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 10.842.208 | 127.463.271 | 0,89 |
| KLA-Tencor | US | USD | 353.689 | 122.788.482 | 0,86 |
| Zoom Video Communications | US | USD | 2.113.265 | 117.378.062 | 0,82 |
| Ulvac | JP | JPY | 3.120.189 | 111.591.580 | 0,78 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 32.247.269 | 99.410.604 | 0,69 |
| Nutanix (A) | US | USD | 4.485.562 | 97.756.006 | 0,68 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 1.808.389 | 97.643.182 | 0,68 |
| Trimble | US | USD | 2.251.284 | 96.046.636 | 0,67 |
| Ciena | US | USD | 2.252.467 | 93.240.693 | 0,65 |
| Snowflake (A) | US | USD | 690.705 | 91.925.115 | 0,64 |
| SUMCO | JP | JPY | 7.324.422 | 91.027.629 | 0,63 |
| Silergy | CN | TWD | 6.219.431 | 88.498.040 | 0,62 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 13.926.892 | 86.916.595 | 0,61 |
| Akamai Technologies | US | USD | 1.086.612 | 80.580.554 | 0,56 |
| Juniper Networks | US | USD | 2.817.573 | 76.564.496 | 0,53 |
| Z Holdings | JP | JPY | 30.629.963 | 75.806.126 | 0,53 |
| PTC | US | USD | 622.700 | 71.328.447 | 0,50 |
| Informatica (A) | US | USD | 4.768.795 | 66.737.214 | 0,47 |
| Guidewire Software | US | USD | 916.457 | 62.890.183 | 0,44 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 7.085.688 | 62.754.194 | 0,44 |
| Yokogawa Electric | JP | JPY | 4.182.993 | 61.354.903 | 0,43 |
| Crowdstrike Holdings | US | USD | 526.642 | 57.863.847 | 0,40 |
| SK Square | KR | KRW | 1.983.582 | 57.091.772 | 0,40 |
| TripAdvisor | US | USD | 3.403.952 | 54.373.818 | 0,38 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 44.453.325 | 51.365.443 | 0,36 |
| Wolfspeed | US | USD | 1.058.389 | 45.125.325 | 0,31 |
| Sage Group | GB | GBP | 4.520.446 | 42.167.885 | 0,29 |
| Temenos | CH | CHF | 551.908 | 41.893.963 | 0,29 |
| Hollysys Automation Technologies | CN | USD | 2.776.072 | 40.232.934 | 0,28 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 1.156.111 | 31.101.908 | 0,22 |
| Pegasystems | US | USD | 629.141 | 25.952.080 | 0,18 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 24.958.653 | 25.170.581 | 0,18 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 8.969.625 | 20.679.286 | 0,14 |
| Vnet Group ADR | CN | USD | 4.968.388 | 13.411.046 | 0,09 |
| ESI Group | FR | EUR | 162.800 | 12.665.803 | 0,09 |
| Kyndryl Holdings | US | USD | 272.879 | 3.581.534 | 0,02 |
| | | | | **9.217.870.816** | **64,26** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 4.696.733 | 448.954.949 | 3,13 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 2.610.883 | 200.546.056 | 1,40 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 469.774 | 156.769.905 | 1,09 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.292.545 | 148.982.241 | 1,04 |
| Airbnb (A) | US | USD | 1.388.640 | 148.750.528 | 1,04 |
| Expedia Group | US | USD | 1.665.631 | 141.578.629 | 0,99 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 4.682.466 | 124.038.524 | 0,86 |
| Deliveroo Holdings (A) | GB | GBP | 94.112.994 | 117.326.399 | 0,82 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 2.597.412 | 82.839.565 | 0,58 |
| Trainline | GB | GBP | 28.632.330 | 81.373.308 | 0,57 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 13.990.196 | 63.038.976 | 0,44 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 3.349.543 | 53.190.748 | 0,37 |
| NetEase | CN | HKD | 3.125.474 | 50.393.324 | 0,35 |
| | | | | **1.817.783.152** | **12,67** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Ocado Group | GB | GBP | 7.365.823 | 42.404.649 | 0,30 |
| | | | | **42.404.649** | **0,30** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Visa | US | USD | 1.083.938 | 228.333.886 | 1,59 |
| Worldline | FR | EUR | 5.375.255 | 211.677.550 | 1,48 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 3.365.772 | 177.617.650 | 1,24 |
| Adyen | NL | EUR | 87.104 | 126.475.492 | 0,88 |
| CME Group | US | USD | 696.134 | 115.959.249 | 0,81 |
| Fiserv | US | USD | 911.315 | 100.558.325 | 0,70 |
| | | | | **960.622.152** | **6,70** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Crown Castle REIT | US | USD | 1.641.861 | 183.683.225 | 1,28 |
| | | | | **183.683.225** | **1,28** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 19.239 | 326.391.688 | 2,28 |
| | | | | **326.391.688** | **2,28** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Netflix | US | USD | 864.847 | 257.628.951 | 1,80 |
| Spotify Technology | SE | USD | 1.044.989 | 124.187.062 | 0,87 |
| SK Telecom | KR | KRW | 3.422.351 | 110.472.066 | 0,77 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 3.537.333 | 70.074.569 | 0,49 |
| Walt Disney | US | USD | 383.698 | 35.519.866 | 0,25 |
| | | | | **597.882.514** | **4,17** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 1.931.497 | 123.113.644 | 0,86 |
| | | | | **123.113.644** | **0,86** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 4.796.002 | 17.577.523 | 0,12 |
| VK* | RU | USD | 1.097.485 | 10 | 0,00 |
| | | | | **17.577.533** | **0,12** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 13.988.309.784)** | | | | **14.421.442.566** | **100,53** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Fidelity National Inform Svcs (JPLS) | USD | 58.466.270 | 1.418.046 | 0,01 |
| | | | **1.418.046** | **0,01** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 251.965.974 | 2.683.087 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023 | 20.023.982 | 697.757 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915367 16/05/2023 | 16.914.567 | 193.741 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 15.019.870 | 189.883 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 14.711.556 | 159.265 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023 | 6.034.002 | 71.831 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006882 16/05/2023 | 1.344.220 | 42.863 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000758 16/05/2023 | 1.008.292 | 13.095 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032867 16/05/2023 | 987.593 | 8.900 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116851 16/05/2023 | 405.067 | 5.207 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,687617 16/05/2023 | 316.070 | 3.947 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023 | 58.066 | 406 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023 | 819.992 | 329 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,687522 16/05/2023 | 21.189 | 262 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,680066 16/05/2023 | 46.181 | 63 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,679801 16/05/2023 | 46.249 | 45 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,016212 16/05/2023 | 191.665 | (211) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 14.426.478 | (742) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136684 16/05/2023 | 968.416 | (1.894) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 2.854.935 | (6.391) | (0,00) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Technology Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto SEK a0,087613 16/05/2023 | 740.361 | (6.641) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 11.028.771 | (113.865) | (0,00) |
| | | **3.940.937** | **0,03** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023 | 12.309.153 | 428.925 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 9.233.023 | 116.725 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 9.043.496 | 97.903 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023 | 3.709.230 | 44.156 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913501 16/05/2023 | 560.739 | 5.266 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,687616 16/05/2023 | 194.301 | 2.426 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,319886 16/05/2023 | 623.655 | 462 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023 | 28.795 | 202 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,673037 16/05/2023 | 339.869 | 200 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023 | 321.550 | 129 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 724.407 | 78 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906391 16/05/2023 | 42.264 | 65 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088404 16/05/2023 | 326.349 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SGD a0,678783 16/05/2023 | 26.554 | (14) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904565 16/05/2023 | 448.247 | (216) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104493 16/05/2023 | 673.069 | (291) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 8.868.248 | (456) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.754.997 | (3.929) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a147,514400 16/05/2023 | 831.081 | (13.438) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 6.779.611 | (69.995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 47.104.154 | (496.309) | (0,00) |
| | | **111.885** | **0,00** |
| **Azioni B-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023 | 19.316 | 673 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 14.489 | 184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032898 16/05/2023 | 14.191 | 142 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913500 16/05/2023 | 815 | 8 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006813 16/05/2023 | 349 | 8 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,319828 16/05/2023 | 936 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104418 16/05/2023 | 996 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904564 16/05/2023 | 1.267 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088259 16/05/2023 | 539 | (1) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 13.895 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,102601 16/05/2023 | 1.360 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131975 16/05/2023 | 456 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098861 16/05/2023 | 819 | (5) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto EUR a147,146189 16/05/2023 | 1.818 | (34) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 10.635 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 65.031 | (685) | (0,00) |
| | | **172** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 93.588.461 | 996.587 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023 | 7.437.563 | 259.170 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 5.578.872 | 70.529 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 5.464.353 | 59.156 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023 | 2.241.223 | 26.680 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,687616 16/05/2023 | 117.355 | 1.465 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023 | 19.220 | 135 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023 | 320.674 | 129 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,680066 16/05/2023 | 14.805 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,679801 16/05/2023 | 15.009 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 5.358.465 | (276) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.060.364 | (2.374) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 4.096.449 | (42.293) | (0,00) |
| | | **1.368.943** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 286.120.276 | 3.046.783 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006902 16/05/2023 | 22.738.260 | 792.338 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 17.055.834 | 215.622 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 16.705.729 | 180.853 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HKD a0,116741 16/05/2023 | 6.851.924 | 81.568 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006834 16/05/2023 | 996.856 | 24.644 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000770 16/05/2023 | 600.488 | 17.428 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032911 16/05/2023 | 625.094 | 6.480 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905458 16/05/2023 | 9.011.914 | 4.550 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,687617 16/05/2023 | 358.855 | 4.481 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,683889 16/05/2023 | 64.722 | 453 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,671426 16/05/2023 | 878.206 | 353 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,680066 16/05/2023 | 48.422 | 66 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 16.381.989 | (842) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130076 16/05/2023 | 616.493 | (4.783) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 3.241.928 | (7.258) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 12.523.736 | (129.300) | (0,00) |
| | | **4.233.436** | **0,03** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (87.419.335) | (0,60) |
| **Attivo netto** | | **14.345.096.650** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 59,81 |
| Giappone | JP | 5,74 |
| Regno Unito | GB | 4,65 |
| Corea | KR | 4,61 |
| Svezia | SE | 4,23 |
| Area di Taiwan | TW | 3,75 |
| Cina | CN | 3,64 |
| Paesi Bassi | NL | 3,26 |
| Francia | FR | 3,18 |
| Irlanda | IE | 2,28 |
| Germania | DE | 2,25 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,25 |
| Spagna | ES | 0,86 |
| Austria | AT | 0,61 |
| Svizzera | CH | 0,29 |
| Singapore | SG | 0,14 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,53) |

Fidelity Funds

# Global Thematic Opportunities Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Baker Hughes | US | USD | 226.136 | 6.624.665 | 0,38 |
| Denbury | US | USD | 66.732 | 6.198.735 | 0,35 |
| TechnipFMC | GB | USD | 192.846 | 2.628.491 | 0,15 |
| Halliburton | US | USD | 65.796 | 2.152.845 | 0,12 |
| Neste | FI | EUR | 37.177 | 1.803.447 | 0,10 |
| Friedrich Vorwerk Group | DE | EUR | 79.350 | 960.122 | 0,05 |
| Ithaca Energy | GB | GBP | 443.623 | 890.727 | 0,05 |
| CGG | FR | EUR | 1.152.693 | 865.350 | 0,05 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 845.936 | 554.295 | 0,03 |
| Enviva | US | USD | 19.263 | 415.696 | 0,02 |
| | | | | **23.094.373** | **1,31** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 224.434 | 17.170.289 | 0,97 |
| SSE | GB | GBP | 705.450 | 16.307.654 | 0,93 |
| EDP Renovaveis | ES | EUR | 407.224 | 9.063.438 | 0,51 |
| Severn Trent | GB | GBP | 197.228 | 7.274.946 | 0,41 |
| American Water Works | US | USD | 48.106 | 7.146.077 | 0,41 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 223.696 | 7.085.284 | 0,40 |
| Exelon | US | USD | 145.803 | 6.269.529 | 0,36 |
| Enel | IT | EUR | 909.507 | 6.224.389 | 0,35 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 10.262.643 | 4.834.674 | 0,27 |
| Brookfield Renewable | US | CAD | 140.841 | 4.684.136 | 0,27 |
| E.ON | DE | EUR | 257.095 | 3.407.414 | 0,19 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 45.490 | 2.888.615 | 0,16 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 884.900 | 2.796.869 | 0,16 |
| Verbund | AT | EUR | 30.988 | 2.767.650 | 0,16 |
| National Grid | GB | GBP | 189.219 | 2.724.447 | 0,15 |
| Orsted | DK | DKK | 26.247 | 2.358.294 | 0,13 |
| ReNew Energy Global | IN | USD | 309.771 | 1.559.697 | 0,09 |
| Clearway Energy | US | USD | 51.279 | 1.552.728 | 0,09 |
| | | | | **106.116.130** | **6,02** |
| **Materiali** | | | | | |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 103.300 | 4.980.401 | 0,28 |
| Crown Holdings | US | USD | 57.628 | 4.976.211 | 0,28 |
| Air Liquide | FR | EUR | 27.318 | 4.921.408 | 0,28 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 163.118 | 3.625.351 | 0,21 |
| LG Chem | KR | KRW | 6.532 | 3.618.025 | 0,21 |
| Ball | US | USD | 64.234 | 3.432.008 | 0,19 |
| Air Products and Chemicals | US | USD | 9.366 | 2.754.822 | 0,16 |
| Ecolab | US | USD | 16.074 | 2.697.052 | 0,15 |
| Avery Dennison | US | USD | 15.078 | 2.614.374 | 0,15 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 17.681.014 | 2.057.533 | 0,12 |
| Vale Indonesia | ID | IDR | 2.699.200 | 1.288.383 | 0,07 |
| Schnitzer Steel Industries (A) | US | USD | 32.567 | 938.920 | 0,05 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 104.386 | 444.091 | 0,03 |
| Xianhe | CN | CNY | 40.955 | 143.504 | 0,01 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 32.280 | 113.108 | 0,01 |
| | | | | **38.605.191** | **2,19** |
| **Industriali** | | | | | |
| Owens Corning | US | USD | 112.764 | 11.951.856 | 0,68 |
| Energy Recovery | US | USD | 495.288 | 11.153.884 | 0,63 |
| Quanta Services | US | USD | 62.388 | 10.602.217 | 0,60 |
| Siemens | DE | EUR | 64.065 | 10.531.286 | 0,60 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 419.063 | 10.522.226 | 0,60 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 40.311 | 9.747.485 | 0,55 |
| AMETEK | US | USD | 66.818 | 9.217.541 | 0,52 |
| Johnson Controls International | US | USD | 120.722 | 7.223.976 | 0,41 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 1.198.721 | 6.629.506 | 0,38 |
| Ebara | JP | JPY | 143.234 | 6.240.895 | 0,35 |
| Evoqua Water Technologies | US | USD | 120.781 | 5.994.347 | 0,34 |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 3.045.988 | 5.830.395 | 0,33 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 139.565 | 5.771.820 | 0,33 |
| Tetra Tech | US | USD | 39.473 | 5.506.053 | 0,31 |
| IDEX | US | USD | 25.362 | 5.275.296 | 0,30 |
| Waste Management | US | USD | 31.096 | 5.155.639 | 0,29 |
| WW Grainger | US | USD | 7.218 | 5.002.218 | 0,28 |
| A. O. Smith | US | USD | 72.111 | 4.956.155 | 0,28 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 111.143 | 4.826.919 | 0,27 |
| Pentair | GB | USD | 84.071 | 4.819.778 | 0,27 |
| Industrie De Nora | IT | EUR | 237.281 | 4.725.728 | 0,27 |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 2.137.400 | 4.256.745 | 0,24 |
| Interpump Group | IT | EUR | 73.123 | 4.075.161 | 0,23 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 21.548 | 3.901.080 | 0,22 |
| Core &Main | US | USD | 143.805 | 3.774.891 | 0,21 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 184.751 | 3.696.823 | 0,21 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 140.390 | 3.437.691 | 0,20 |
| Uber Technologies | US | USD | 110.648 | 3.410.181 | 0,19 |
| Aalberts | NL | EUR | 70.809 | 3.266.081 | 0,19 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 293.500 | 3.167.418 | 0,18 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 3.481.196 | 3.006.295 | 0,17 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 68.191 | 2.849.941 | 0,16 |
| United Rentals | US | USD | 7.759 | 2.764.183 | 0,16 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 31.670 | 2.596.190 | 0,15 |
| Hubbel (B) | US | USD | 9.352 | 2.469.583 | 0,14 |
| SMC | JP | JPY | 4.802 | 2.386.466 | 0,14 |
| Array Technologies | US | USD | 116.474 | 2.341.127 | 0,13 |
| Brenntag | DE | EUR | 28.646 | 2.333.306 | 0,13 |
| AZEK | US | USD | 83.450 | 2.240.619 | 0,13 |
| Concentrix | US | USD | 19.333 | 1.874.914 | 0,11 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 483.300 | 1.825.791 | 0,10 |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 21.217 | 1.812.800 | 0,10 |
| TransUnion | US | USD | 26.267 | 1.797.713 | 0,10 |
| Bloom Energy (A) | US | USD | 93.348 | 1.537.908 | 0,09 |
| NEXTracker (A) | US | USD | 44.411 | 1.383.403 | 0,08 |
| Rexel | FR | EUR | 56.424 | 1.308.131 | 0,07 |
| Nabtesco | JP | JPY | 52.554 | 1.261.741 | 0,07 |
| Riyue Heavy Industry | CN | CNY | 378.600 | 1.185.401 | 0,07 |
| Acuity Brands | US | USD | 6.959 | 1.094.678 | 0,06 |
| Sunrun | US | USD | 52.621 | 1.078.731 | 0,06 |
| THK | JP | JPY | 45.844 | 1.024.277 | 0,06 |
| Ushio | JP | JPY | 80.721 | 1.002.000 | 0,06 |
| Befesa | LU | EUR | 20.591 | 926.568 | 0,05 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 30.643 | 846.316 | 0,05 |
| Clean Harbors | US | USD | 5.544 | 805.783 | 0,05 |
| Plug Power | US | USD | 74.307 | 663.933 | 0,04 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 635.081 | 649.621 | 0,04 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 83.819 | 561.393 | 0,03 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 95.131 | 420.846 | 0,02 |
| Sungrow Power Supply (A) | CN | CNY | 23.100 | 376.837 | 0,02 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 47.273 | 299.709 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 33.106 | 295.482 | 0,02 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 31.741 | 283.299 | 0,02 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 45.782 | 252.997 | 0,01 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 47.502 | 132.175 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 11.382 | 76.233 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 9.053 | 40.049 | 0,00 |
| | | | | **232.477.730** | **13,19** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 137.910 | 42.149.450 | 2,39 |
| Apple | US | USD | 122.494 | 20.673.248 | 1,17 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 71.109 | 19.846.551 | 1,13 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.169.738 | 19.119.929 | 1,09 |
| Alphabet (A) | US | USD | 141.735 | 15.068.541 | 0,86 |
| Keyence | JP | JPY | 30.799 | 13.838.081 | 0,79 |
| Salesforce.com | US | USD | 63.645 | 12.588.257 | 0,71 |
| ASML Holding | NL | EUR | 16.627 | 10.527.119 | 0,60 |
| Autodesk | US | USD | 52.221 | 10.138.674 | 0,58 |
| Analog Devices | US | USD | 56.144 | 10.046.969 | 0,57 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 61.813 | 10.022.902 | 0,57 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 1.764.768 | 9.710.102 | 0,55 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 245.656 | 8.923.975 | 0,51 |
| Qualcomm | US | USD | 73.817 | 8.492.598 | 0,48 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 765.000 | 8.471.389 | 0,48 |
| Lam Research | US | USD | 13.373 | 6.941.924 | 0,39 |
| Silergy | CN | TWD | 426.331 | 6.697.284 | 0,38 |
| Hollysys Automation Technologies | CN | USD | 411.370 | 6.581.916 | 0,37 |
| SAP | DE | EUR | 47.830 | 6.487.556 | 0,37 |
| Arista Networks | US | USD | 38.776 | 6.136.690 | 0,35 |
| ANSYS | US | USD | 19.407 | 6.106.995 | 0,35 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 132.285 | 5.859.219 | 0,33 |
| CDW | US | USD | 30.343 | 5.137.677 | 0,29 |
| Applied Materials | US | USD | 41.656 | 4.671.685 | 0,27 |
| Nice | IL | ILS | 21.474 | 4.407.653 | 0,25 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 77.296 | 4.358.542 | 0,25 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 102.948 | 4.291.996 | 0,24 |
| Horiba | JP | JPY | 78.094 | 4.288.236 | 0,24 |
| Texas Instruments | US | USD | 25.640 | 4.270.286 | 0,24 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 39.547 | 4.149.713 | 0,24 |
| Qorvo | US | USD | 45.148 | 4.126.977 | 0,23 |
| Trimble | US | USD | 85.832 | 4.042.691 | 0,23 |
| Elite Material | TW | TWD | 749.000 | 3.994.938 | 0,23 |
| Workday (A) | US | USD | 20.338 | 3.770.609 | 0,21 |
| First Solar | US | USD | 21.047 | 3.623.662 | 0,21 |
| ASMPT | HK | HKD | 458.356 | 3.596.674 | 0,20 |
| TDK | JP | JPY | 103.400 | 3.538.561 | 0,20 |
| F5 Networks | US | USD | 26.273 | 3.515.327 | 0,20 |
| Intel | US | USD | 106.811 | 3.329.822 | 0,19 |
| Obic | JP | JPY | 21.100 | 3.243.117 | 0,18 |
| Coherent | US | USD | 94.620 | 3.221.811 | 0,18 |
| MediaTek | TW | TWD | 148.093 | 3.213.262 | 0,18 |
| Entegris | US | USD | 42.047 | 3.128.937 | 0,18 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 51.600 | 3.099.795 | 0,18 |
| Gartner | US | USD | 10.058 | 3.046.820 | 0,17 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 61.968 | 3.038.451 | 0,17 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 12.265 | 2.906.897 | 0,16 |
| Western Digital | US | USD | 79.348 | 2.718.462 | 0,15 |
| Splunk | US | USD | 30.829 | 2.651.016 | 0,15 |
| Elastic | US | USD | 46.096 | 2.644.058 | 0,15 |
| Corning | US | USD | 79.987 | 2.643.182 | 0,15 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 197.567 | 2.564.196 | 0,15 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 62.754 | 2.540.513 | 0,14 |
| KLA-Tencor | US | USD | 6.445 | 2.470.153 | 0,14 |
| Zoom Video Communications | US | USD | 38.508 | 2.361.311 | 0,13 |
| Ulvac | JP | JPY | 56.856 | 2.244.903 | 0,13 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 587.611 | 1.999.857 | 0,11 |
| Nutanix (A) | US | USD | 81.736 | 1.966.571 | 0,11 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 32.953 | 1.964.301 | 0,11 |
| Enphase Energy | US | USD | 11.976 | 1.924.603 | 0,11 |
| Ciena | US | USD | 41.045 | 1.875.736 | 0,11 |
| Snowflake (A) | US | USD | 12.586 | 1.849.270 | 0,10 |
| SUMCO | JP | JPY | 133.466 | 1.831.215 | 0,10 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 351.300 | 1.772.036 | 0,10 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 253.776 | 1.748.513 | 0,10 |
| Nvidia | US | USD | 6.100 | 1.676.264 | 0,10 |
| Akamai Technologies | US | USD | 19.800 | 1.621.050 | 0,09 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Thematic Opportunities Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Juniper Networks | US | USD | 51.342 | 1.540.259 | 0,09 |
| Z Holdings | JP | JPY | 558.141 | 1.525.002 | 0,09 |
| PTC | US | USD | 11.347 | 1.434.924 | 0,08 |
| Informatica (A) | US | USD | 86.897 | 1.342.562 | 0,08 |
| Guidewire Software | US | USD | 16.700 | 1.265.171 | 0,07 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 129.116 | 1.262.435 | 0,07 |
| Yokogawa Electric | JP | JPY | 76.223 | 1.234.285 | 0,07 |
| Crowdstrike Holdings | US | USD | 9.596 | 1.164.055 | 0,07 |
| SK Square | KR | KRW | 36.145 | 1.148.523 | 0,07 |
| TripAdvisor | US | USD | 62.027 | 1.093.846 | 0,06 |
| Flat Glass Group | CN | HKD | 372.000 | 1.043.182 | 0,06 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 810.031 | 1.033.326 | 0,06 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 21.023 | 940.359 | 0,05 |
| Wolfspeed | US | USD | 19.286 | 907.792 | 0,05 |
| Sage Group | GB | GBP | 82.372 | 848.297 | 0,05 |
| Temenos | CH | CHF | 10.057 | 842.787 | 0,05 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 114.024 | 751.612 | 0,04 |
| Hangzhou First Applied Material | CN | CNY | 96.000 | 681.556 | 0,04 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 21.067 | 625.681 | 0,04 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 59.331 | 625.011 | 0,04 |
| Pegasystems | US | USD | 11.464 | 522.082 | 0,03 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 454.798 | 506.360 | 0,03 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 163.445 | 416.008 | 0,02 |
| Vnet Group ADR | CN | USD | 90.534 | 269.792 | 0,02 |
| ESI Group | FR | EUR | 2.967 | 254.800 | 0,01 |
| Kyndryl Holdings | US | USD | 4.972 | 72.050 | 0,00 |
| | | | | **424.862.475** | **24,11** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 170.766 | 18.020.897 | 1,02 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 12.037 | 11.574.161 | 0,66 |
| Aptiv | IE | USD | 109.666 | 11.201.330 | 0,64 |
| Service Corp International | US | USD | 133.091 | 9.382.937 | 0,53 |
| Moncler | IT | EUR | 106.032 | 7.861.704 | 0,45 |
| Airbnb (A) | US | USD | 54.454 | 6.439.779 | 0,37 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 75.653 | 6.415.417 | 0,36 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 211.255 | 5.632.424 | 0,32 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 448.516 | 4.741.005 | 0,27 |
| Li Ning | CN | HKD | 576.754 | 4.114.783 | 0,23 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 1.873.611 | 3.796.104 | 0,22 |
| TopBuild | US | USD | 14.742 | 3.308.547 | 0,19 |
| Rinnai | JP | JPY | 135.770 | 3.275.567 | 0,19 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 8.560 | 3.153.762 | 0,18 |
| Electronic Arts | US | USD | 23.553 | 2.997.096 | 0,17 |
| Pool | US | USD | 8.493 | 2.943.412 | 0,17 |
| Expedia Group | US | USD | 30.351 | 2.848.157 | 0,16 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 78.331 | 2.758.029 | 0,16 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 85.324 | 2.495.300 | 0,14 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 143.926 | 2.456.893 | 0,14 |
| NVR | US | USD | 408 | 2.379.860 | 0,14 |
| Denso | JP | JPY | 39.400 | 2.368.812 | 0,13 |
| Deliveroo Holdings (A) | GB | GBP | 1.714.931 | 2.360.271 | 0,13 |
| NetEase | CN | HKD | 129.126 | 2.298.470 | 0,13 |
| Autoliv | SE | USD | 25.235 | 2.148.718 | 0,12 |
| adidas | DE | EUR | 10.652 | 1.875.062 | 0,11 |
| Pearson | GB | GBP | 164.867 | 1.839.737 | 0,10 |
| Entain | GB | GBP | 99.990 | 1.816.443 | 0,10 |
| Caesars Entertainment | US | USD | 37.410 | 1.675.968 | 0,10 |
| Trainline | GB | GBP | 521.740 | 1.636.998 | 0,09 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 168.739 | 1.616.072 | 0,09 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 22.799 | 1.560.546 | 0,09 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 84.217 | 1.491.922 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 182.010 | 1.291.800 | 0,07 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 254.930 | 1.268.164 | 0,07 |
| YETI Holdings | US | USD | 27.924 | 1.098.529 | 0,06 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 61.036 | 1.070.046 | 0,06 |
| Mercari | JP | JPY | 56.957 | 975.142 | 0,06 |
| Tesla | US | USD | 5.771 | 938.931 | 0,05 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 13.039 | 796.345 | 0,05 |
| NetEase ADR | CN | USD | 7.745 | 692.522 | 0,04 |
| BYD (A) | CN | CNY | 17.043 | 630.283 | 0,04 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 24.375 | 567.343 | 0,03 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 29.675 | 493.926 | 0,03 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 20.305 | 472.604 | 0,03 |
| Burberry Group | GB | GBP | 12.936 | 421.655 | 0,02 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 173.652 | 420.042 | 0,02 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 2.506 | 413.237 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 5.941 | 364.395 | 0,02 |
| JD.com ADR | CN | USD | 8.380 | 297.643 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 9.217 | 278.533 | 0,02 |
| | | | | **152.977.323** | **8,68** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 20.549 | 9.817.628 | 0,56 |
| Darling Ingredients | US | USD | 87.317 | 5.156.942 | 0,29 |
| Diageo | GB | GBP | 102.096 | 4.652.156 | 0,26 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 11.612 | 2.952.995 | 0,17 |
| Bunge | US | USD | 27.351 | 2.538.173 | 0,14 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 9.961 | 2.451.341 | 0,14 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 553.480 | 2.230.991 | 0,13 |
| Carrefour | FR | EUR | 100.953 | 2.101.987 | 0,12 |
| Ocado Group | GB | GBP | 134.220 | 853.060 | 0,05 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 290.868 | 839.361 | 0,05 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 67.674 | 690.374 | 0,04 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 585.129 | 584.006 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 54.139 | 500.601 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.953 | 496.750 | 0,03 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 19.832 | 481.171 | 0,03 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 82.195 | 445.190 | 0,03 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 9.009 | 91.908 | 0,01 |
| | | | | **36.884.634** | **2,09** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 72.169 | 35.539.551 | 2,02 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 50.237 | 27.881.601 | 1,58 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 83.141 | 26.290.840 | 1,49 |
| Stryker | US | USD | 86.887 | 26.020.878 | 1,48 |
| ICON | IE | USD | 124.320 | 24.019.869 | 1,36 |
| Boston Scientific | US | USD | 454.134 | 23.864.717 | 1,35 |
| Roche Holding | CH | CHF | 70.021 | 22.028.047 | 1,25 |
| Danaher | US | USD | 86.569 | 20.671.926 | 1,17 |
| Elevance Health | US | USD | 38.481 | 18.114.626 | 1,03 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 83.381 | 15.927.411 | 0,90 |
| AbbVie | US | USD | 102.998 | 15.483.745 | 0,88 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 85.530 | 14.247.248 | 0,81 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 70.963 | 14.054.848 | 0,80 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 89.225 | 13.184.781 | 0,75 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 171.638 | 11.425.960 | 0,65 |
| Sanofi | FR | EUR | 94.296 | 10.410.257 | 0,59 |
| Eli Lilly | US | USD | 24.671 | 9.859.872 | 0,56 |
| STERIS | US | USD | 49.617 | 9.397.521 | 0,53 |
| HCA Healthcare | US | USD | 26.431 | 7.519.734 | 0,43 |
| Lonza Group | CH | CHF | 10.793 | 6.707.544 | 0,38 |
| Convatec Group | GB | GBP | 2.210.400 | 6.112.185 | 0,35 |
| ResMed | US | USD | 23.028 | 5.578.608 | 0,32 |
| Merck | US | USD | 44.849 | 5.171.144 | 0,29 |
| Baxter International | US | USD | 94.964 | 4.491.343 | 0,25 |
| Zoetis (A) | US | USD | 24.493 | 4.314.231 | 0,24 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 38.083 | 4.149.685 | 0,24 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 83.983 | 3.755.975 | 0,21 |
| Tecan Group | CH | CHF | 8.377 | 3.645.278 | 0,21 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 219.925 | 3.636.906 | 0,21 |
| Humana | US | USD | 6.540 | 3.454.196 | 0,20 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 2.253 | 3.345.648 | 0,19 |
| Dechra Pharmaceuticals | GB | GBP | 60.579 | 2.842.666 | 0,16 |
| Teleflex | US | USD | 10.322 | 2.814.603 | 0,16 |
| Biogen | US | USD | 7.324 | 2.219.361 | 0,13 |
| Karuna Therapeutics | US | USD | 9.123 | 1.788.868 | 0,10 |
| Charles River Laboratories International | US | USD | 8.124 | 1.527.317 | 0,09 |
| Dexcom | US | USD | 12.321 | 1.476.474 | 0,08 |
| Halozyme Therapeutics | US | USD | 32.857 | 1.057.009 | 0,06 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 79.318 | 695.879 | 0,04 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 141.137 | 676.330 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 349.256 | 636.546 | 0,04 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 12.773 | 575.353 | 0,03 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 67.567 | 496.413 | 0,03 |
| Kyowa Kirin | JP | JPY | 14.163 | 314.873 | 0,02 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 5.596 | 252.096 | 0,01 |
| | | | | **417.679.963** | **23,71** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 837.492 | 9.098.803 | 0,52 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 106.319 | 7.381.737 | 0,42 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 23.982 | 5.141.501 | 0,29 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 24.279 | 4.966.027 | 0,28 |
| Visa | US | USD | 19.752 | 4.593.425 | 0,26 |
| Worldline | FR | EUR | 97.948 | 4.258.347 | 0,24 |
| Brown & Brown | US | USD | 60.795 | 3.904.255 | 0,22 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 532.703 | 3.872.686 | 0,22 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 237.385 | 3.618.047 | 0,21 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 61.331 | 3.573.159 | 0,20 |
| Apollo Global Management | US | USD | 54.466 | 3.435.171 | 0,19 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 441.736 | 3.214.580 | 0,18 |
| Nasdaq | US | USD | 48.504 | 2.668.690 | 0,15 |
| Adyen | NL | EUR | 1.587 | 2.544.325 | 0,14 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 7.180.505 | 2.535.435 | 0,14 |
| Ares Management (A) | US | USD | 28.610 | 2.443.580 | 0,14 |
| CME Group | US | USD | 12.685 | 2.332.768 | 0,13 |
| St James's Place | GB | GBP | 134.887 | 2.047.365 | 0,12 |
| Fiserv | US | USD | 16.606 | 2.022.946 | 0,11 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 41.119 | 1.703.254 | 0,10 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 57.810 | 976.480 | 0,06 |
| | | | | **76.332.581** | **4,33** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Crown Castle REIT | US | USD | 29.918 | 3.695.181 | 0,21 |
| | | | | **3.695.181** | **0,21** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.365 | 44.288.957 | 2,51 |
| | | | | **44.288.957** | **2,51** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 21/07/2023 | CN | USD | 871.224 | 2.783.896 | 0,16 |
| MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024 | CN | USD | 447.409 | 1.916.613 | 0,11 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 417.467 | 388.558 | 0,02 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 378.092 | 351.910 | 0,02 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 489 | 124.234 | 0,01 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 67.968 | 63.262 | 0,00 |
| | | | | **5.628.473** | **0,32** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Netflix | US | USD | 15.759 | 5.182.757 | 0,29 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 167.287 | 3.658.617 | 0,21 |
| Spotify Technology | SE | USD | 19.042 | 2.498.288 | 0,14 |
| SK Telecom | KR | KRW | 62.362 | 2.222.382 | 0,13 |
| Walt Disney | US | USD | 6.992 | 714.558 | 0,04 |

# Global Thematic Opportunities Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| IQIYI ADR | CN | USD | 75.061 | 453.366 | 0,03 |
| | | | | **14.729.968** | **0,84** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Raizen (priv.) | BR | BRL | 2.538.600 | 1.587.037 | 0,09 |
| | | | | **1.587.037** | **0,09** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 208.114 | 2.706.548 | 0,15 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | BR | BRL | 270.645 | 2.457.952 | 0,14 |
| Acciona Energias Renovables | ES | EUR | 46.516 | 1.672.075 | 0,09 |
| | | | | **6.836.575** | **0,39** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 987.622 | 4.900.666 | 0,28 |
| Re:NewCell | SE | SEK | 269.409 | 2.112.931 | 0,12 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 52.527 | 1.944.988 | 0,11 |
| | | | | **8.958.585** | **0,51** |
| **Industriali** | | | | | |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 112.506 | 7.787.755 | 0,44 |
| Fluidra | ES | EUR | 221.377 | 3.795.528 | 0,22 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 214.898 | 3.519.568 | 0,20 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 530.230 | 1.259.199 | 0,07 |
| | | | | **16.362.050** | **0,93** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 88.312 | 6.214.419 | 0,35 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 23.559 | 387.895 | 0,02 |
| | | | | **6.602.314** | **0,37** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Cboe Global Markets | US | USD | 44.275 | 6.152.941 | 0,35 |
| | | | | **6.152.941** | **0,35** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 3,81% 11/05/2023 | US | USD | 48.500.500 | 48.444.152 | 2,75 |
| US Treasury 4,12% 18/05/2023 | US | USD | 48.539.700 | 48.439.934 | 2,75 |
| US Treasury 4,99% 20/07/2023 | US | USD | 18.166.800 | 17.967.419 | 1,02 |
| | | | | **114.851.505** | **6,52** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 158.073 | 439.842 | 0,02 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 96.761 | 428.056 | 0,02 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 17.753 | 262.969 | 0,01 |
| HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023 | CN | USD | 102.200 | 203.412 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 19.389 | 197.798 | 0,01 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 201.734 | 187.764 | 0,01 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 10.141 | 168.795 | 0,01 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 46.585 | 129.623 | 0,01 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 5.010 | 74.207 | 0,00 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 24.445 | 68.019 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 12.969 | 57.374 | 0,00 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 9.515 | 26.476 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 5.644 | 24.176 | 0,00 |
| | | | | **2.268.511** | **0,13** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 2.690 | 419.293 | 0,02 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 87.393 | 353.609 | 0,02 |
| VK* | RU | USD | 19.998 | 0 | 0,00 |
| | | | | **772.902** | **0,04** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Gousto* | GB | GBP | 7.315 | 339.833 | 0,02 |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 46.863 | 243.807 | 0,01 |
| Lyst Service (priv.) Perpetual* | GB | USD | 29.977 | 208.342 | 0,01 |
| Gousto* | GB | GBP | 2.164 | 100.549 | 0,01 |
| | | | | **892.531** | **0,05** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 22.952 | 304.947 | 0,02 |
| Illumina RTS 31/12/2049* | US | USD | 66.493 | 83.449 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 79.504 | 0 | 0,00 |
| | | | | **388.396** | **0,02** |
| Frazioni | | | | 15 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 1.689.151.777)** | | | | **1.743.046.341** | **98,93** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Solactive Euro. Renewables Stock (GS) | EUR | 36.589.122 | 848.451 | 0,05 |
| Fidelity National Inform Svcs (JPLS) | USD | 1.065.375 | 28.527 | 0,00 |
| | | | **876.978** | **0,05** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 17.946.774 | 1,02 |
| **Attivo netto** | | | **1.761.870.093** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 51,21 |
| Cina | CN | 5,76 |
| Irlanda | IE | 5,47 |
| Regno Unito | GB | 5,38 |
| Giappone | JP | 4,78 |
| Francia | FR | 4,12 |
| Svizzera | CH | 3,42 |
| Germania | DE | 2,48 |
| Area di Taiwan | TW | 2,38 |
| Paesi Bassi | NL | 2,31 |
| Danimarca | DK | 1,86 |
| Israele | IL | 1,38 |
| Spagna | ES | 1,33 |
| Italia | IT | 1,30 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,24 |
| Svezia | SE | 1,14 |
| Corea | KR | 0,96 |
| India | IN | 0,51 |
| Brasile | BR | 0,30 |
| Bermuda | BM | 0,29 |
| Messico | MX | 0,28 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,27 |
| Austria | AT | 0,26 |
| Indonesia | ID | 0,22 |
| Finlandia | FI | 0,10 |
| Lussemburgo | LU | 0,05 |
| Norvegia | NO | 0,04 |
| Isole Cayman | KY | 0,03 |
| Australia | AU | 0,03 |
| Singapore | SG | 0,02 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,07 |

Fidelity Funds

# Greater China Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 5.926.407 | 5.686.984 | 0,74 |
| | | | | **5.686.984** | **0,74** |
| **Materiali** | | | | | |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 1.483.452 | 6.354.848 | 0,82 |
| Guangdong Huate Gas (A) | CN | CNY | 219.714 | 2.699.495 | 0,35 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 559.140 | 2.395.259 | 0,31 |
| | | | | **11.449.602** | **1,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 387.483 | 10.783.658 | 1,40 |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 3.228.106 | 6.425.044 | 0,83 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 889.188 | 5.637.452 | 0,73 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 1.238.956 | 3.958.960 | 0,51 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 1.191.431 | 3.315.207 | 0,43 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 671.133 | 3.031.516 | 0,39 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 308.720 | 1.394.493 | 0,18 |
| | | | | **34.546.330** | **4,48** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 4.462.595 | 72.943.261 | 9,46 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.603.740 | 71.033.540 | 9,21 |
| Accton Technology | TW | TWD | 1.444.855 | 14.094.899 | 1,83 |
| United Microelectronics | TW | TWD | 8.715.128 | 13.952.890 | 1,81 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 1.134.886 | 12.567.405 | 1,63 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 10.846.915 | 11.099.570 | 1,44 |
| MediaTek | TW | TWD | 508.949 | 11.042.944 | 1,43 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 3.363.663 | 10.812.969 | 1,40 |
| Yageo | TW | TWD | 663.934 | 10.738.930 | 1,39 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 987.901 | 9.659.248 | 1,25 |
| Wistron | TW | TWD | 6.234.376 | 9.440.115 | 1,22 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 3.050.695 | 6.745.696 | 0,87 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 387.261 | 4.079.507 | 0,53 |
| | | | | **258.210.974** | **33,48** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 3.288.471 | 34.760.568 | 4,51 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.457.134 | 24.874.079 | 3,23 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 285.276 | 19.558.554 | 2,54 |
| Li Ning | CN | HKD | 2.276.772 | 16.243.372 | 2,11 |
| NetEase | CN | HKD | 871.213 | 15.507.807 | 2,01 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 978.102 | 12.111.787 | 1,57 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 152.716 | 9.367.582 | 1,21 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 370.960 | 8.634.331 | 1,12 |
| BYD (H) | CN | HKD | 244.975 | 7.402.691 | 0,96 |
| Miniso Group Holding ADR | CN | USD | 315.056 | 5.721.426 | 0,74 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 1.461.454 | 5.213.571 | 0,68 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 58.144 | 3.551.112 | 0,46 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 99.501 | 3.503.432 | 0,45 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 18.698 | 435.211 | 0,06 |
| | | | | **166.885.523** | **21,64** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 80.895 | 20.572.044 | 2,67 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 1.875.812 | 14.466.132 | 1,88 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 492.945 | 12.030.349 | 1,56 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 2.893.710 | 11.664.092 | 1,51 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 177.482 | 4.331.466 | 0,56 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 855.627 | 4.307.747 | 0,56 |
| | | | | **67.371.830** | **8,74** |
| **Sanità** | | | | | |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 6.471.353 | 11.794.549 | 1,53 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 1.134.940 | 9.957.107 | 1,29 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 1.485.351 | 8.829.533 | 1,14 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 1.203.380 | 5.766.627 | 0,75 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 3.413.658 | 4.313.998 | 0,56 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 88.164 | 3.971.458 | 0,51 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 37.396 | 1.684.558 | 0,22 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.081.392 | 1.195.612 | 0,16 |
| | | | | **47.513.442** | **6,16** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 4.640.936 | 50.420.747 | 6,54 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 2.598.740 | 18.911.436 | 2,45 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 364.328 | 15.091.212 | 1,96 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 1.753.325 | 8.443.728 | 1,09 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 782.747 | 5.690.469 | 0,74 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 1.755.690 | 4.084.954 | 0,53 |
| | | | | **102.642.546** | **13,31** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 3.879.612 | 18.035.471 | 2,34 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 3.205.179 | 8.119.552 | 1,05 |
| | | | | **26.155.023** | **3,39** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 10.862 | 0,00 |
| | | | | **10.862** | **0,00** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 9.795.071 | 9.116.783 | 1,18 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 45.495 | 194.894 | 0,03 |
| BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 2.966 | 14.931 | 0,00 |
| | | | | **9.326.608** | **1,21** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 141.236 | 4.953.194 | 0,64 |
| | | | | **4.953.194** | **0,64** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 1.358.464 | 3.779.967 | 0,49 |
| BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024 | CN | USD | 164.378 | 2.019.600 | 0,26 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 246.538 | 1.048.848 | 0,14 |
| UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023 | CN | USD | 42.667 | 524.218 | 0,07 |
| HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023 | CN | USD | 54.295 | 108.064 | 0,01 |
| | | | | **7.480.697** | **0,97** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 48.127 | 7.501.320 | 0,97 |
| | | | | **7.501.320** | **0,97** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 918.732 | 12.206.734 | 1,58 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 1.764.823 | 2 | 0,00 |
| | | | | **12.206.736** | **1,58** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 789.410.629)** | | | | **761.941.670** | **98,80** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 9.274.705 | 1,20 |
| **Attivo netto** | | | | **771.216.375** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 56,36 |
| Area di Taiwan | TW | 23,04 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 15,27 |
| Irlanda | IE | 2,54 |
| Isole Cayman | KY | 1,58 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,20 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Iberia Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Corticeira Amorim | PT | EUR | 273.163 | 2.797.189 | 1,70 |
| | | | | **2.797.189** | **1,70** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 54.699 | 1.647.534 | 1,00 |
| Experian | IE | GBP | 46.092 | 1.475.913 | 0,90 |
| Sandvik | SE | SEK | 80.032 | 1.475.328 | 0,90 |
| | | | | **4.598.775** | **2,80** |
| **Informatica** | | | | | |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 44.907 | 1.477.665 | 0,90 |
| SUSE | DE | EUR | 59.452 | 1.016.629 | 0,62 |
| | | | | **2.494.294** | **1,52** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 349.005 | 7.992.215 | 4,86 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 13.623 | 1.724.672 | 1,05 |
| | | | | **9.716.887** | **5,91** |
| **Sanità** | | | | | |
| Merck | DE | EUR | 8.388 | 1.363.469 | 0,83 |
| | | | | **1.363.469** | **0,83** |
| **Finanziari** | | | | | |
| VZ Holding | CH | CHF | 19.033 | 1.605.704 | 0,98 |
| | | | | **1.605.704** | **0,98** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 415 | 5.712.946 | 3,47 |
| | | | | **5.712.946** | **3,47** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.305.953 | 15.384.126 | 9,36 |
| Acciona Energias Renovables | ES | EUR | 138.142 | 4.497.904 | 2,74 |
| | | | | **19.882.030** | **12,09** |
| **Materiali** | | | | | |
| Vidrala (BR) | ES | EUR | 33.059 | 3.147.217 | 1,91 |
| | | | | **3.147.217** | **1,91** |
| **Industriali** | | | | | |
| Applus Services | ES | EUR | 851.749 | 6.477.551 | 3,94 |
| Ferrovial | ES | EUR | 215.413 | 6.124.192 | 3,72 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Holdings | ES | EUR | 234.447 | 5.781.463 | 3,52 |
| Fluidra | ES | EUR | 322.646 | 5.010.692 | 3,05 |
| Aena | ES | EUR | 19.454 | 2.974.517 | 1,81 |
| | | | | **26.368.415** | **16,04** |
| **Informatica** | | | | | |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 563.406 | 6.760.872 | 4,11 |
| | | | | **6.760.872** | **4,11** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 515.304 | 16.056.873 | 9,76 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 245.741 | 15.663.531 | 9,53 |
| CIE Automotive | ES | EUR | 168.687 | 4.608.529 | 2,80 |
| | | | | **36.328.933** | **22,09** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Viscofan | ES | EUR | 85.339 | 5.308.086 | 3,23 |
| | | | | **5.308.086** | **3,23** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 140.908 | 5.661.683 | 3,44 |
| | | | | **5.661.683** | **3,44** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Catalana Occidente | ES | EUR | 215.034 | 6.300.496 | 3,83 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 873.381 | 5.807.984 | 3,53 |
| Bankinter | ES | EUR | 979.304 | 5.251.028 | 3,19 |
| Linea Directa Aseguradora | ES | EUR | 1.837.956 | 1.540.207 | 0,94 |
| | | | | **18.899.715** | **11,49** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Inmobiliaria Colonial REIT | ES | EUR | 651.379 | 3.774.741 | 2,30 |
| | | | | **3.774.741** | **2,30** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 169.872 | 6.484.014 | 3,94 |
| | | | | **6.484.014** | **3,94** |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo EUR 136.182.622)** | **160.904.970** | **97,85** |
| Altre voci di attivo e passivo | 3.536.187 | 2,15 |
| **Attivo netto** | **164.441.157** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Spagna | ES | 80,65 |
| Portogallo | PT | 6,56 |
| Irlanda | IE | 4,37 |
| Germania | DE | 3,39 |
| Regno Unito | GB | 1,00 |
| Svizzera | CH | 0,98 |
| Svezia | SE | 0,90 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,15 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# India Focus Fund [7,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Reliance Industries | IN | INR | 2.710.244 | 80.420.225 | 4,17 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 581.867 | 4.828.460 | 0,25 |
| | | | | **85.248.685** | **4,42** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NHPC | IN | INR | 32.573.618 | 17.662.132 | 0,92 |
| Gujarat Gas | IN | INR | 2.264.305 | 12.980.571 | 0,67 |
| | | | | **30.642.703** | **1,59** |
| **Materiali** | | | | | |
| UltraTech Cement | IN | INR | 593.565 | 54.930.188 | 2,85 |
| Hindalco Industries | IN | INR | 8.683.401 | 46.533.028 | 2,42 |
| SRF | IN | INR | 1.440.365 | 44.856.874 | 2,33 |
| Anupam Rasayan India | IN | INR | 1.535.499 | 21.246.100 | 1,10 |
| APL Apollo Tubes | IN | INR | 1.273.927 | 18.645.916 | 0,97 |
| | | | | **186.212.106** | **9,66** |
| **Industriali** | | | | | |
| Havells India | IN | INR | 2.398.916 | 36.166.291 | 1,88 |
| KEC International | IN | INR | 6.162.856 | 34.626.720 | 1,80 |
| KEI Industries | IN | INR | 1.059.213 | 24.623.221 | 1,28 |
| Astral Poly Technik | IN | INR | 1.024.418 | 18.182.835 | 0,94 |
| Container Corp Of India | IN | INR | 2.063.882 | 15.465.165 | 0,80 |
| Delhivery | IN | INR | 2.307.878 | 10.586.967 | 0,55 |
| Teamlease Services | IN | INR | 395.181 | 10.287.291 | 0,53 |
| | | | | **149.938.490** | **7,78** |
| **Informatica** | | | | | |
| Infosys ADR | IN | USD | 6.680.905 | 103.086.364 | 5,35 |
| HCL Technologies | IN | INR | 7.295.895 | 95.246.800 | 4,94 |
| Infosys | IN | INR | 2.837.188 | 43.625.577 | 2,26 |
| Mphasis | IN | INR | 1.583.408 | 35.261.271 | 1,83 |
| | | | | **277.220.012** | **14,39** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.492.931 | 60.435.823 | 3,14 |
| Tata Motors | IN | INR | 6.858.892 | 40.849.219 | 2,12 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 5.259.438 | 30.939.360 | 1,61 |
| Sapphire Foods India | IN | INR | 1.839.448 | 26.954.747 | 1,40 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals | IN | INR | 5.948.917 | 18.571.440 | 0,96 |
| Uno Minda | IN | INR | 2.846.446 | 18.179.252 | 0,94 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 737.237 | 17.236.601 | 0,89 |
| Devyani International | IN | INR | 6.816.389 | 13.491.189 | 0,70 |
| Campus Activewear | IN | INR | 2.268.335 | 9.903.859 | 0,51 |
| | | | | **236.561.490** | **12,28** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Marico | IN | INR | 9.304.023 | 56.570.447 | 2,94 |
| Hindustan Unilever | IN | INR | 1.022.133 | 30.736.308 | 1,60 |
| Godrej Consumer Products | IN | INR | 1.606.085 | 17.838.245 | 0,93 |
| | | | | **105.145.000** | **5,46** |
| **Sanità** | | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 771.826 | 42.697.863 | 2,22 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 9.644.949 | 30.799.551 | 1,60 |
| Granules India | IN | INR | 4.845.223 | 17.820.788 | 0,92 |
| Vijaya Diagnostic Centre | IN | INR | 1.558.627 | 7.204.732 | 0,37 |
| | | | | **98.522.934** | **5,11** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 16.031.288 | 180.493.601 | 9,37 |
| Axis Bank | IN | INR | 10.022.542 | 105.705.964 | 5,49 |
| HDFC Bank | IN | INR | 4.951.881 | 102.241.711 | 5,31 |
| Shriram Finance | IN | INR | 2.592.515 | 42.342.384 | 2,20 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 553.202 | 38.408.815 | 1,99 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 1.107.914 | 37.697.381 | 1,96 |
| ICICI Lombard General Insurance | IN | INR | 2.809.498 | 37.118.870 | 1,93 |
| Bajaj Finance | IN | INR | 387.463 | 29.854.342 | 1,55 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 3.496.252 | 22.686.505 | 1,18 |
| Cholamandalam Investment and Finance | IN | INR | 2.087.987 | 22.299.121 | 1,16 |
| Five-Star Business Finance | IN | INR | 3.402.382 | 21.421.003 | 1,11 |
| ICICI Securities | IN | INR | 3.378.147 | 18.341.296 | 0,95 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 258.779 | 5.857.463 | 0,30 |
| Fino Payments Bank | IN | INR | 1.750.273 | 4.570.039 | 0,24 |
| | | | | **669.038.495** | **34,72** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Embassy Office Parks REIT | IN | INR | 5.435.955 | 21.912.062 | 1,14 |
| | | | | **21.912.062** | **1,14** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 3.917.047 | 38.341.969 | 1,99 |
| | | | | **38.341.969** | **1,99** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Non quotati** | | | | | |
| **Sanità** | | | | | |
| Avestha Gengraine Technologies* | IN | INR | 895.108 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.694.529.814)** | | | | **1.898.783.944** | **98,55** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 28.020.091 | 1,45 |
| **Attivo netto** | | | | **1.926.804.035** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 98,55 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,45 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Indonesia Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| United Tractors | ID | IDR | 6.803.786 | 13.419.516 | 5,17 |
| AKR Corporindo | ID | IDR | 65.628.812 | 7.259.783 | 2,80 |
| Indo Tambangraya Megah | ID | IDR | 2.746.096 | 6.240.351 | 2,40 |
| Adaro Energy | ID | IDR | 11.448.389 | 2.446.850 | 0,94 |
| | | | | **29.366.500** | **11,31** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 45.794.656 | 2.139.371 | 0,82 |
| | | | | **2.139.371** | **0,82** |
| **Materiali** | | | | | |
| Aneka Tambang | ID | IDR | 46.664.157 | 6.705.534 | 2,58 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 6.323.285 | 4.006.546 | 1,54 |
| Pabrik Kertas Tjiwi Kimia | ID | IDR | 6.706.676 | 3.101.511 | 1,19 |
| Avia Avian | ID | IDR | 71.231.239 | 2.913.654 | 1,12 |
| Semen Indonesia Persero | ID | IDR | 3.674.070 | 1.492.694 | 0,57 |
| Trimegah Bangun Persada | ID | IDR | 14.397.282 | 1.380.119 | 0,53 |
| Merdeka Copper Gold | ID | IDR | 4.728.034 | 1.273.836 | 0,49 |
| | | | | **20.873.894** | **8,04** |
| **Industriali** | | | | | |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 83.840.893 | 5.234.036 | 2,02 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 46.586.672 | 1.763.693 | 0,68 |
| Blue Bird | ID | IDR | 12.556.134 | 1.511.127 | 0,58 |
| | | | | **8.508.856** | **3,28** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Astra International | ID | IDR | 24.975.482 | 11.505.843 | 4,43 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 383.342.364 | 6.195.547 | 2,39 |
| Matahari Department Store | ID | IDR | 12.983.196 | 3.587.364 | 1,38 |
| Erajaya Swasembada | ID | IDR | 96.144.904 | 3.258.132 | 1,25 |
| Astra Otoparts | ID | IDR | 14.741.967 | 1.840.012 | 0,71 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 16.419.959 | 1.740.680 | 0,67 |
| Sea ADR | SG | USD | 19.692 | 1.490.652 | 0,57 |
| | | | | **29.618.230** | **11,40** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 27.324.861 | 12.020.462 | 4,63 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 81.943.529 | 5.814.900 | 2,24 |
| First Resources | SG | SGD | 3.374.057 | 3.884.664 | 1,50 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 21.581.744 | 3.827.072 | 1,47 |
| Sumber Alfaria Trijaya | ID | IDR | 16.375.525 | 3.235.761 | 1,25 |
| Delfi | SG | SGD | 3.494.477 | 3.045.057 | 1,17 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 54.781.049 | 2.952.685 | 1,14 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 8.484.619 | 2.748.844 | 1,06 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 17.205.285 | 1.359.283 | 0,52 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 3.664.224 | 126.211 | 0,05 |
| | | | | **39.014.939** | **15,02** |
| **Sanità** | | | | | |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 23.857.443 | 2.278.828 | 0,88 |
| Mitra Keluarga Karyasehat | ID | IDR | 9.705.994 | 1.913.804 | 0,74 |
| | | | | **4.192.632** | **1,61** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 70.013.831 | 24.721.865 | 9,52 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 34.173.865 | 21.989.398 | 8,47 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 54.553.567 | 18.973.117 | 7,30 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 21.688.685 | 13.404.340 | 5,16 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 41.529.032 | 6.061.823 | 2,33 |
| Saratoga Investama Sedaya | ID | IDR | 26.339.234 | 3.405.428 | 1,31 |
| Bank Pembangun Daerah Jawa Timur | ID | IDR | 73.332.698 | 3.373.795 | 1,30 |
| BFI Finance (Indonesia) | ID | IDR | 23.164.279 | 2.174.744 | 0,84 |
| | | | | **94.104.510** | **36,23** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Ciputra Development | ID | IDR | 63.230.996 | 4.292.525 | 1,65 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 114.841.360 | 3.807.056 | 1,47 |
| | | | | **8.099.581** | **3,12** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 273 | 5.104.263 | 1,97 |
| | | | | **5.104.263** | **1,97** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 39.100.960 | 11.344.316 | 4,37 |
| Indosat | ID | IDR | 8.396.551 | 4.011.135 | 1,54 |
| | | | | **15.355.451** | **5,91** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 42.029.284 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo USD 236.221.235)** | **256.378.229** | **98,71** |
| Altre voci di attivo e passivo | 3.355.411 | 1,29 |
| **Attivo netto** | **259.733.640** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Indonesia | ID | 91,96 |
| Singapore | SG | 3,24 |
| Irlanda | IE | 1,97 |
| Australia | AU | 1,54 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,29 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Italy Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Eni | IT | EUR | 551.982 | 7.587.545 | 2,48 |
| Subsea 7 | GB | NOK | 460.249 | 4.763.643 | 1,55 |
| | | | | **12.351.188** | **4,03** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 4.918.918 | 30.492.373 | 9,95 |
| Italgas | IT | EUR | 1.349.455 | 8.002.268 | 2,61 |
| ACEA | IT | EUR | 493.158 | 6.559.001 | 2,14 |
| Iniziative Bresciane - Inbre | IT | EUR | 127.994 | 2.022.305 | 0,66 |
| | | | | **47.075.947** | **15,36** |
| **Materiali** | | | | | |
| Arkema | FR | EUR | 61.416 | 5.504.102 | 1,80 |
| | | | | **5.504.102** | **1,80** |
| **Industriali** | | | | | |
| Iveco Group | IT | EUR | 1.183.745 | 9.647.522 | 3,15 |
| Eurogroup Laminations | IT | EUR | 1.214.963 | 6.439.304 | 2,10 |
| Piovan | IT | EUR | 634.363 | 6.438.784 | 2,10 |
| Leonardo | IT | EUR | 551.927 | 5.963.571 | 1,95 |
| GVS | IT | EUR | 950.787 | 5.871.110 | 1,92 |
| ENAV | IT | EUR | 957.304 | 4.072.371 | 1,33 |
| Italmobiliare | IT | EUR | 127.552 | 3.265.331 | 1,07 |
| Antares Vision | IT | EUR | 478.942 | 3.189.754 | 1,04 |
| Tinexta | IT | EUR | 154.150 | 2.848.692 | 0,93 |
| Alkemy | IT | EUR | 215.118 | 2.448.043 | 0,80 |
| | | | | **50.184.482** | **16,38** |
| **Informatica** | | | | | |
| STMicroelectronics | CH | EUR | 361.690 | 13.944.958 | 4,55 |
| Datalogic | IT | EUR | 613.248 | 4.608.559 | 1,50 |
| Reply | IT | EUR | 43.182 | 4.555.701 | 1,49 |
| Almawave | IT | EUR | 723.910 | 3.366.182 | 1,10 |
| Cellularline | IT | EUR | 315.594 | 946.782 | 0,31 |
| Datrix | IT | EUR | 101.500 | 257.810 | 0,08 |
| | | | | **27.679.992** | **9,03** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Stellantis | NL | EUR | 765.654 | 11.484.810 | 3,75 |
| Tod's | IT | EUR | 278.118 | 10.651.919 | 3,48 |
| Brembo | IT | EUR | 689.295 | 9.174.516 | 2,99 |
| Moncler | IT | EUR | 134.646 | 9.042.825 | 2,95 |
| De' Longhi | IT | EUR | 383.960 | 8.086.198 | 2,64 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 28.737 | 7.250.345 | 2,37 |
| | | | | **55.690.613** | **18,18** |
| **Sanità** | | | | | |
| Recordati | IT | EUR | 119.145 | 4.971.921 | 1,62 |
| | | | | **4.971.921** | **1,62** |
| **Finanziari** | | | | | |
| UniCredit | IT | EUR | 1.522.302 | 27.310.098 | 8,91 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 4.597.492 | 10.962.720 | 3,58 |
| Banca Mediolanum | IT | EUR | 1.132.359 | 9.278.550 | 3,03 |
| Nexi | IT | EUR | 1.066.058 | 8.001.831 | 2,61 |
| FinecoBank | IT | EUR | 575.918 | 7.907.354 | 2,58 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena | IT | EUR | 3.425.945 | 7.156.799 | 2,34 |
| BFF Bank | IT | EUR | 710.919 | 6.199.214 | 2,02 |
| EXOR | NL | EUR | 79.089 | 5.890.549 | 1,92 |
| Banco BPM | IT | EUR | 906.204 | 3.339.362 | 1,09 |
| Banca Popolare di Sondrio | IT | EUR | 223.746 | 922.281 | 0,30 |
| Digital Magics | IT | EUR | 117.600 | 373.968 | 0,12 |
| | | | | **87.342.726** | **28,51** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 745 | 10.263.807 | 3,35 |
| | | | | **10.263.807** | **3,35** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| RAI Way | IT | EUR | 1.036.739 | 6.023.454 | 1,97 |
| | | | | **6.023.454** | **1,97** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 280.755.489)** | | | | **307.088.231** | **100,22** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (678.279) | (0,22) |
| **Attivo netto** | | | | **306.409.952** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Italia | IT | 83,30 |
| Paesi Bassi | NL | 5,67 |
| Svizzera | CH | 4,55 |
| Irlanda | IE | 3,35 |
| Francia | FR | 1,80 |
| Regno Unito | GB | 1,55 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,22) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Japan Growth Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Inpex | JP | JPY | 59.718 | 88.917.210 | 0,59 |
| | | | | **88.917.210** | **0,59** |
| **Materiali** | | | | | |
| NOF | JP | JPY | 113.448 | 703.642.072 | 4,64 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 109.598 | 481.473.406 | 3,18 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 187.710 | 359.268.052 | 2,37 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 33.281 | 218.208.816 | 1,44 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 18.822 | 94.161.319 | 0,62 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 22.159 | 85.685.737 | 0,57 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 14.288 | 72.025.437 | 0,47 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 21.389 | 45.536.397 | 0,30 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 3.679 | 28.372.615 | 0,19 |
| ADEKA | JP | JPY | 10.096 | 23.110.734 | 0,15 |
| | | | | **2.111.484.585** | **13,92** |
| **Industriali** | | | | | |
| MISUMI Group | JP | JPY | 218.682 | 746.702.652 | 4,92 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 112.592 | 466.684.856 | 3,08 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 41.153 | 226.915.628 | 1,50 |
| Raksul | JP | JPY | 141.082 | 194.305.383 | 1,28 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 66.563 | 179.563.159 | 1,18 |
| Pilot | JP | JPY | 36.447 | 165.003.389 | 1,09 |
| Dip | JP | JPY | 46.799 | 156.654.538 | 1,03 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 106.860 | 110.395.730 | 0,73 |
| Ushio | JP | JPY | 53.900 | 90.987.240 | 0,60 |
| Management Solutions | JP | JPY | 28.062 | 90.032.689 | 0,59 |
| Nabtesco | JP | JPY | 24.726 | 80.727.178 | 0,53 |
| Central Glass | JP | JPY | 24.982 | 73.316.318 | 0,48 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 29.774 | 65.526.549 | 0,43 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 34.993 | 61.647.137 | 0,41 |
| Techno Smart | JP | JPY | 38.415 | 60.602.658 | 0,40 |
| Daifuku | JP | JPY | 18.138 | 45.254.043 | 0,30 |
| Tsugami | JP | JPY | 25.667 | 36.113.791 | 0,24 |
| Visional | JP | JPY | 1.711 | 12.164.441 | 0,08 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 3.764 | 3.898.357 | 0,03 |
| Circulation | JP | JPY | 3.080 | 2.113.293 | 0,01 |
| | | | | **2.868.609.029** | **18,92** |
| **Informatica** | | | | | |
| Keyence | JP | JPY | 11.978 | 731.861.747 | 4,83 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 73.407 | 599.693.526 | 3,95 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 37.987 | 588.479.368 | 3,88 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 100.700 | 524.566.392 | 3,46 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 71.525 | 296.467.655 | 1,96 |
| Sansan | JP | JPY | 130.901 | 237.339.984 | 1,57 |
| giftee | JP | JPY | 105.063 | 235.703.605 | 1,55 |
| Justsystems | JP | JPY | 59.718 | 213.648.132 | 1,41 |
| Socionext | JP | JPY | 16.341 | 183.216.266 | 1,21 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 162.985 | 151.872.490 | 1,00 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 51.590 | 149.365.100 | 0,98 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 23.442 | 133.654.232 | 0,88 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 93.599 | 115.292.032 | 0,76 |
| SEMITEC | JP | JPY | 51.847 | 102.089.402 | 0,67 |
| Lasertec | JP | JPY | 4.962 | 91.366.755 | 0,60 |
| Appier Group | JP | JPY | 46.371 | 70.991.640 | 0,47 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 28.405 | 66.890.137 | 0,44 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 13.090 | 62.563.591 | 0,41 |
| RS Technologies | JP | JPY | 20.534 | 62.523.321 | 0,41 |
| Rorze | JP | JPY | 5.304 | 53.146.711 | 0,35 |
| GL Sciences | JP | JPY | 5.390 | 12.373.484 | 0,08 |
| | | | | **4.683.105.570** | **30,88** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Oriental Land | JP | JPY | 91.802 | 441.352.341 | 2,91 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 275.577 | 393.686.285 | 2,60 |
| Descente | JP | JPY | 90.946 | 391.330.806 | 2,58 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 40.468 | 312.568.863 | 2,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 9.497 | 304.905.495 | 2,01 |
| Yonex | JP | JPY | 140.312 | 227.175.435 | 1,50 |
| Nojima | JP | JPY | 152.889 | 222.739.478 | 1,47 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 494.943 | 222.052.504 | 1,46 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 117.640 | 217.323.945 | 1,43 |
| Rinnai | JP | JPY | 62.713 | 205.752.837 | 1,36 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 55.440 | 160.324.059 | 1,06 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 8.898 | 153.994.613 | 1,02 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 41.324 | 121.185.534 | 0,80 |
| Proto | JP | JPY | 70.669 | 83.827.563 | 0,55 |
| Sanrio | JP | JPY | 11.037 | 69.396.557 | 0,46 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 47.056 | 54.097.324 | 0,36 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 5.390 | 50.910.529 | 0,34 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 25.239 | 39.965.721 | 0,26 |
| Airtrip | JP | JPY | 9.155 | 24.999.962 | 0,16 |
| Creema | JP | JPY | 25.838 | 10.599.499 | 0,07 |
| Unerry | JP | JPY | 2.396 | 9.840.307 | 0,06 |
| Mercari | JP | JPY | 1.797 | 4.183.109 | 0,03 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 684 | 2.935.622 | 0,02 |
| Enjin | JP | JPY | 342 | 380.230 | 0,00 |
| | | | | **3.725.528.618** | **24,57** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 28.405 | 284.902.771 | 1,88 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 55.440 | 270.882.594 | 1,79 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 70.926 | 199.932.167 | 1,32 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 35.249 | 180.411.105 | 1,19 |
| | | | | **936.128.637** | **6,17** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sunwels | JP | JPY | 47.997 | 151.578.677 | 1,00 |
| JMDC | JP | JPY | 10.951 | 53.147.820 | 0,35 |
| Sosei Group | JP | JPY | 5.476 | 14.649.864 | 0,10 |
| Hoya | JP | JPY | 599 | 8.499.466 | 0,06 |
| | | | | **227.875.827** | **1,50** |
| **Finanziari** | | | | | |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 11.379 | 115.426.609 | 0,76 |
| Credit Saison | JP | JPY | 3.422 | 6.439.119 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 770 | 1.519.570 | 0,01 |
| | | | | **123.385.298** | **0,81** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Daiichikosho | JP | JPY | 33.538 | 81.652.915 | 0,54 |
| Bushiroad | JP | JPY | 71.268 | 63.427.751 | 0,42 |
| NexTone | JP | JPY | 21.132 | 61.729.124 | 0,41 |
| | | | | **206.809.790** | **1,36** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo JPY 13.579.601.618)** | | | | **14.971.844.561** | **98,73** |

| | Esposizione sottostante JPY | Profitti/ (perdite) non realizzati JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023 | 1.712.618.598 | 60.122.769 | 0,40 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006800 16/05/2023 | 61.856.734 | 1.207.523 | 0,01 |
| | | **61.330.292** | **0,40** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 130.885.263 | 0,86 |
| **Attivo netto** | | **15.164.060.116** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Giappone | JP | 98,73 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,27 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Japan Value Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Iwatani | JP | JPY | 220.221 | 1.416.655.835 | 1,44 |
| Inpex | JP | JPY | 844.820 | 1.257.890.340 | 1,28 |
| | | | | **2.674.546.175** | **2,72** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 1.865.143 | 2.743.521.707 | 2,79 |
| West Holdings | JP | JPY | 332.831 | 1.075.748.052 | 1,10 |
| | | | | **3.819.269.759** | **3,89** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 677.587 | 2.620.125.093 | 2,67 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 1.182.363 | 2.262.982.120 | 2,31 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 311.386 | 1.557.748.381 | 1,59 |
| Air Water | JP | JPY | 596.230 | 1.022.852.444 | 1,04 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 117.804 | 610.731.414 | 0,62 |
| Kaneka | JP | JPY | 166.079 | 599.607.021 | 0,61 |
| NOF | JP | JPY | 59.142 | 366.820.842 | 0,37 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 56.834 | 138.396.931 | 0,14 |
| | | | | **9.179.264.246** | **9,35** |
| **Industriali** | | | | | |
| ITOCHU | JP | JPY | 645.371 | 2.903.936.002 | 2,96 |
| Makita | JP | JPY | 623.349 | 2.383.318.451 | 2,43 |
| Hitachi | JP | JPY | 220.990 | 1.656.894.017 | 1,69 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 303.789 | 1.528.252.609 | 1,56 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 391.493 | 1.209.466.336 | 1,23 |
| THK | JP | JPY | 394.955 | 1.200.015.467 | 1,22 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 1.801.866 | 1.189.789.210 | 1,21 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 70.105 | 1.181.672.635 | 1,20 |
| Ushio | JP | JPY | 697.493 | 1.177.411.381 | 1,20 |
| AGC | JP | JPY | 230.318 | 1.165.587.318 | 1,19 |
| Nabtesco | JP | JPY | 352.449 | 1.150.711.671 | 1,17 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 263.399 | 744.295.126 | 0,76 |
| Toppan | JP | JPY | 252.821 | 729.789.293 | 0,74 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 88.858 | 700.029.238 | 0,71 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 247.628 | 641.892.055 | 0,65 |
| en Japan | JP | JPY | 208.296 | 506.909.029 | 0,52 |
| NSK | JP | JPY | 628.831 | 481.606.034 | 0,49 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 311.290 | 279.252.546 | 0,28 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 166.560 | 251.137.954 | 0,26 |
| | | | | **21.081.966.372** | **21,48** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 157.713 | 2.443.220.884 | 2,49 |
| Keyence | JP | JPY | 32.697 | 1.997.793.255 | 2,04 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 224.933 | 1.724.816.322 | 1,76 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 203.391 | 1.661.586.892 | 1,69 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 373.029 | 1.546.184.922 | 1,58 |
| Fujitsu | JP | JPY | 58.950 | 1.065.137.062 | 1,09 |
| Kyocera | JP | JPY | 115.784 | 824.857.303 | 0,84 |
| NEC | JP | JPY | 147.230 | 768.874.521 | 0,78 |
| Ulvac | JP | JPY | 135.017 | 724.963.359 | 0,74 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 113.765 | 435.102.342 | 0,44 |
| Rorze | JP | JPY | 36.062 | 361.315.490 | 0,37 |
| Socionext | JP | JPY | 28.561 | 320.226.835 | 0,33 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 77.125 | 235.744.672 | 0,24 |
| Rohm | JP | JPY | 12.694 | 129.385.905 | 0,13 |
| | | | | **14.239.209.764** | **14,51** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Sony | JP | JPY | 313.694 | 3.859.335.751 | 3,93 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 1.540.582 | 2.666.050.902 | 2,72 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 519.105 | 2.454.159.369 | 2,50 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 1.690.217 | 2.414.627.916 | 2,46 |
| Descente | JP | JPY | 490.832 | 2.111.990.941 | 2,15 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 705.379 | 2.068.589.807 | 2,11 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 777.407 | 2.036.232.457 | 2,07 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 817.413 | 1.320.772.208 | 1,35 |
| Denso | JP | JPY | 95.301 | 779.179.272 | 0,79 |
| K's Holdings | JP | JPY | 554.687 | 669.397.746 | 0,68 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 78.087 | 603.130.393 | 0,61 |
| Rinnai | JP | JPY | 91.166 | 299.103.026 | 0,30 |
| Takashimaya | JP | JPY | 92.897 | 186.566.303 | 0,19 |
| | | | | **21.469.136.091** | **21,87** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 498.718 | 2.617.388.426 | 2,67 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 197.622 | 1.011.459.480 | 1,03 |
| Nissui | JP | JPY | 1.610.784 | 957.594.520 | 0,98 |
| | | | | **4.586.442.426** | **4,67** |
| **Sanità** | | | | | |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 1.063.309 | 2.178.025.426 | 2,22 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 274.939 | 1.707.231.290 | 1,74 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 331.677 | 1.533.956.450 | 1,56 |
| | | | | **5.419.213.166** | **5,52** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 3.778.562 | 3.226.009.880 | 3,29 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 555.167 | 3.090.174.328 | 3,15 |
| ORIX | JP | JPY | 424.381 | 979.358.912 | 1,00 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 172.330 | 975.914.016 | 0,99 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 378.125 | 627.957.295 | 0,64 |
| | | | | **8.899.414.431** | **9,07** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 811.643 | 1.357.801.803 | 1,38 |
| | | | | **1.357.801.803** | **1,38** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| SoftBank Group | JP | JPY | 190.601 | 969.701.889 | 0,99 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 175.696 | 730.125.559 | 0,74 |
| Avex | JP | JPY | 446.788 | 695.287.335 | 0,71 |
| | | | | **2.395.114.783** | **2,44** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo JPY 86.832.764.152)** | | | | **95.121.379.018** | **96,90** |

| | Esposizione sottostante JPY | Profitti/ (perdite) non realizzati JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023 | 2.996.702.306 | 105.201.497 | 0,11 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006813 16/05/2023 | 93.993.237 | 2.027.567 | 0,00 |
| | | **107.229.064** | **0,11** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023 | 2.956.523.798 | 71.547.248 | 0,07 |
| | | **71.547.248** | **0,07** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023 | 727.498.235 | 25.539.375 | 0,03 |
| | | **25.539.375** | **0,03** |
| **Azioni Y (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006904 16/05/2023 | 869.396.822 | 30.520.832 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006830 16/05/2023 | 28.594.469 | 688.578 | 0,00 |
| | | **31.209.410** | **0,03** |
| **Azioni Y (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023 | 252.047.835 | 6.099.184 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007497 16/05/2023 | 8.029.971 | 138.895 | 0,00 |
| | | **6.238.079** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.798.732.896 | 2,85 |
| **Attivo netto** | | **98.161.875.090** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Giappone | JP | 96,90 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,10 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Latin America Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Lundin Gold | CA | CAD | 1.076.193 | 13.624.610 | 3,64 |
| Vale ADR | BR | USD | 765.128 | 10.983.406 | 2,94 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 124.118 | 9.516.139 | 2,54 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 238.925 | 5.785.166 | 1,55 |
| Ternium ADR | LU | USD | 107.419 | 4.617.932 | 1,23 |
| | | | | **44.527.253** | **11,90** |
| **Industriali** | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 11.866 | 3.379.543 | 0,90 |
| | | | | **3.379.543** | **0,90** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| MercadoLibre | UY | USD | 8.652 | 11.014.280 | 2,94 |
| Afya | BR | USD | 280.798 | 3.321.845 | 0,89 |
| | | | | **14.336.125** | **3,83** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Credicorp (US) | PE | USD | 58.561 | 7.880.619 | 2,11 |
| Patria Investments | KY | USD | 485.312 | 7.245.710 | 1,94 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 1.222.085 | 6.250.963 | 1,67 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 509.280 | 4.186.283 | 1,12 |
| | | | | **25.563.575** | **6,83** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 758 | 14.199.917 | 3,80 |
| | | | | **14.199.917** | **3,80** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 2.691.601 | 12.773.370 | 3,41 |
| Petro Rio | BR | BRL | 1.456.270 | 10.014.454 | 2,68 |
| | | | | **22.787.824** | **6,09** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 2.624.193 | 13.021.465 | 3,48 |
| Vale | BR | BRL | 611.839 | 8.799.908 | 2,35 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 1.818.531 | 8.535.659 | 2,28 |
| Suzano | BR | BRL | 902.924 | 7.087.482 | 1,89 |
| GCC | MX | MXN | 472.765 | 3.768.885 | 1,01 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 1.865.170 | 1.933.456 | 0,52 |
| | | | | **43.146.855** | **11,53** |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 1.387.153 | 16.044.504 | 4,29 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 711.367 | 12.547.776 | 3,35 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 4.117.164 | 9.793.962 | 2,62 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 234.884 | 6.695.956 | 1,79 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 2.660.837 | 6.319.004 | 1,69 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 2.527.078 | 4.229.714 | 1,13 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 810.724 | 1.845.247 | 0,49 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 6.357 | 22.247 | 0,01 |
| | | | | **57.498.410** | **15,37** |
| **Informatica** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 1.565.013 | 8.020.899 | 2,14 |
| | | | | **8.020.899** | **2,14** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Lojas Renner | BR | BRL | 1.944.479 | 5.942.143 | 1,59 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 883.407 | 3.624.180 | 0,97 |
| | | | | **9.566.323** | **2,56** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 5.872.501 | 23.567.649 | 6,30 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 822.343 | 7.087.321 | 1,89 |
| Arca Continental | MX | MXN | 468.314 | 4.473.574 | 1,20 |
| | | | | **35.128.544** | **9,39** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 2.866.236 | 24.599.583 | 6,57 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 8.252.751 | 19.137.243 | 5,11 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 3.393.481 | 17.493.707 | 4,68 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 3.747.784 | 8.276.127 | 2,21 |
| Cielo | BR | BRL | 4.896.628 | 5.232.380 | 1,40 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 1.094.337 | 5.092.787 | 1,36 |
| Gentera | MX | MXN | 2.642.725 | 2.911.322 | 0,78 |
| | | | | **82.743.149** | **22,12** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 1.209.258 | 3.859.441 | 1,03 |
| | | | | **3.859.441** | **1,03** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 2.492.283 | 6.974.033 | 1,86 |
| | | | | **6.974.033** | **1,86** |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo USD 354.506.772)** | **371.731.891** | **99,36** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 4.769.424 | 115.186 | 0,03 |
| | | | **115.186** | **0,03** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.295.655 | 0,61 |
| **Attivo netto** | | | **374.142.732** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Brasile | BR | 50,49 |
| Messico | MX | 29,12 |
| Canada | CA | 5,19 |
| Irlanda | IE | 3,80 |
| Uruguay | UY | 2,94 |
| USA | US | 2,54 |
| Perù | PE | 2,11 |
| Isole Cayman | KY | 1,94 |
| Lussemburgo | LU | 1,23 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,64 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Nordic Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in SEK | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TORM | GB | DKK | 647.287 | 207.256.000 | 4,81 |
| Subsea 7 | GB | NOK | 1.409.450 | 164.997.396 | 3,83 |
| Neste | FI | EUR | 244.811 | 121.666.781 | 2,83 |
| Okeanis Eco Tankers | GR | NOK | 490.052 | 116.952.403 | 2,72 |
| BW Energy | SG | NOK | 4.049.163 | 111.441.409 | 2,59 |
| Aker Solutions | NO | NOK | 2.017.422 | 73.617.384 | 1,71 |
| TGS Nopec Geophysical | NO | NOK | 440.579 | 70.718.842 | 1,64 |
| | | | | **866.650.215** | **20,13** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Fortum | FI | EUR | 548.779 | 83.980.086 | 1,95 |
| | | | | **83.980.086** | **1,95** |
| **Materiali** | | | | | |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 1.638.463 | 123.330.290 | 2,86 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 836.601 | 108.817.127 | 2,53 |
| Outokumpu (A) | FI | EUR | 1.821.131 | 101.815.251 | 2,36 |
| Yara International | NO | NOK | 239.581 | 98.860.420 | 2,30 |
| Lundin Mining | CA | SEK | 948.332 | 74.064.729 | 1,72 |
| Elkem | NO | NOK | 1.143.855 | 39.626.779 | 0,92 |
| Alleima | SE | SEK | 127.606 | 6.709.523 | 0,16 |
| | | | | **553.224.119** | **12,85** |
| **Industriali** | | | | | |
| Stolt-Nielsen | GB | NOK | 638.510 | 188.941.834 | 4,39 |
| Wartsila | FI | EUR | 1.296.976 | 154.028.922 | 3,58 |
| FLSmidth (B) | DK | DKK | 212.781 | 86.019.089 | 2,00 |
| Beijer Alma (B) | SE | SEK | 355.839 | 82.910.487 | 1,93 |
| Konecranes | FI | EUR | 178.182 | 71.483.541 | 1,66 |
| Solar (B) | DK | DKK | 84.755 | 71.124.337 | 1,65 |
| Intrum | SE | SEK | 704.395 | 65.212.889 | 1,51 |
| Eltel | SE | SEK | 7.055.682 | 62.795.570 | 1,46 |
| Inwido | SE | SEK | 373.692 | 40.171.890 | 0,93 |
| Alimak Group | SE | SEK | 204.154 | 15.454.458 | 0,36 |
| | | | | **838.143.017** | **19,47** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 3.240.712 | 182.678.935 | 4,24 |
| TietoEVRY | FI | EUR | 260.080 | 85.189.594 | 1,98 |
| | | | | **267.868.529** | **6,22** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 134.611 | 117.811.547 | 2,74 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 414.969 | 113.348.540 | 2,63 |
| Stockmann (B) | FI | EUR | 3.376.462 | 80.579.647 | 1,87 |
| Clas Ohlson (B) | SE | SEK | 723.437 | 55.921.680 | 1,30 |
| Byggmax Group | SE | SEK | 1.701.425 | 53.390.717 | 1,24 |
| Schibsted (B) | NO | NOK | 280.752 | 46.631.453 | 1,08 |
| AcadeMedia | SE | SEK | 846.518 | 44.061.262 | 1,02 |
| Nokian Renkaat | FI | EUR | 364.555 | 36.400.422 | 0,85 |
| MEKO | SE | SEK | 187.518 | 23.571.013 | 0,55 |
| Nobia | SE | SEK | 315.371 | 4.714.796 | 0,11 |
| | | | | **576.431.077** | **13,39** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Mowi | NO | NOK | 329.490 | 64.397.271 | 1,50 |
| Scandi Standard | SE | SEK | 915.621 | 48.527.913 | 1,13 |
| Austevoll Seafood | NO | NOK | 362.310 | 34.935.209 | 0,81 |
| Anora Group | FI | EUR | 540.408 | 32.395.052 | 0,75 |
| | | | | **180.255.445** | **4,19** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sampo (A) | FI | EUR | 386.619 | 200.976.024 | 4,67 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 1.108.259 | 197.270.102 | 4,58 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 1.396.172 | 162.654.038 | 3,78 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 1.251.182 | 98.778.276 | 2,29 |
| VEF | SE | SEK | 26.256.047 | 55.085.187 | 1,28 |
| | | | | **714.763.627** | **16,60** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telenor | NO | NOK | 1.017.541 | 130.183.385 | 3,02 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 431.116 | 79.174.453 | 1,84 |
| | | | | **209.357.838** | **4,86** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OW Bunker* | DK | DKK | 461.775 | 7 | 0,00 |
| | | | | **7** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo SEK 4.152.404.667)** | | | | **4.290.673.962** | **99,66** |

| | Esposizione sottostante SEK | Profitti/ (perdite) non realizzati SEK | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto NOK a0,991466 16/05/2023 | 37.073.944 | 1.123.671 | 0,03 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,405907 16/05/2023 | 28.924.650 | 241.394 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto DKK a1,531443 16/05/2023 | 12.368.349 | 111.380 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,303727 16/05/2023 | 1.543.729 | 10.073 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,255311 16/05/2023 | 1.954.229 | 3.510 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto DKK a1,517685 16/05/2023 | 1.437.788 | (85) | (0,00) |
| Comprato DKK venduto SEK a0,658660 16/05/2023 | 719.794 | (217) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097379 16/05/2023 | 1.864.871 | (5.846) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097184 16/05/2023 | 1.435.426 | (7.375) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096328 16/05/2023 | 1.177.231 | (16.363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095747 16/05/2023 | 116.549.162 | (2.313.250) | (0,05) |
| | | **(853.108)** | **(0,02)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto NOK a0,991466 16/05/2023 | 1.921.905 | 58.251 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto DKK a1,531443 16/05/2023 | 641.108 | 5.773 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,326659 16/05/2023 | 44.115 | 59 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088441 16/05/2023 | 113.070 | 45 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto DKK a1,517685 16/05/2023 | 72.398 | (4) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088171 16/05/2023 | 71.452 | (189) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087674 16/05/2023 | 4.574.909 | (37.864) | (0,00) |
| | | **26.071** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 15.265.214 | 0,35 |
| **Attivo netto** | | **4.305.112.139** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Svezia | SE | 28,31 |
| Finlandia | FI | 25,02 |
| Norvegia | NO | 18,14 |
| Regno Unito | GB | 13,04 |
| Danimarca | DK | 6,28 |
| Grecia | GR | 2,72 |
| Singapore | SG | 2,59 |
| Lussemburgo | LU | 1,84 |
| Canada | CA | 1,72 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,34 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Pacific Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Iwatani | JP | JPY | 104.600 | 4.948.017 | 0,44 |
| | | | | **4.948.017** | **0,44** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| PTC India | IN | INR | 6.292.861 | 7.329.079 | 0,65 |
| | | | | **7.329.079** | **0,65** |
| **Materiali** | | | | | |
| Wonik Materials | KR | KRW | 544.396 | 10.774.520 | 0,95 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 178.000 | 8.581.910 | 0,76 |
| IperionX | AU | AUD | 9.687.297 | 7.079.334 | 0,62 |
| ADEKA | JP | JPY | 389.000 | 6.548.210 | 0,58 |
| NOF | JP | JPY | 140.200 | 6.394.367 | 0,56 |
| LG Chem | KR | KRW | 10.958 | 6.069.553 | 0,54 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 176.800 | 5.711.454 | 0,50 |
| Kaneka | JP | JPY | 204.500 | 5.429.231 | 0,48 |
| Calix | AU | AUD | 1.597.442 | 5.013.994 | 0,44 |
| Hansol Chemical | KR | KRW | 28.769 | 4.779.300 | 0,42 |
| Fujimi | JP | JPY | 90.200 | 4.657.648 | 0,41 |
| American Rare Earths | AU | AUD | 34.016.485 | 4.636.033 | 0,41 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 120.000 | 4.574.736 | 0,40 |
| Toyo Seikan Group Holdings | JP | JPY | 286.200 | 4.038.490 | 0,36 |
| Arafura Rare Earths | AU | AUD | 14.672.201 | 4.013.299 | 0,35 |
| Australian Strategic Materials | AU | AUD | 5.257.878 | 3.680.002 | 0,32 |
| Ioneer | AU | AUD | 17.897.129 | 3.635.549 | 0,32 |
| Fuso Chemical | JP | JPY | 96.900 | 2.687.939 | 0,24 |
| China Silver Group | CN | HKD | 42.500.000 | 2.277.422 | 0,20 |
| Blackstone Minerals | AU | AUD | 14.101.096 | 1.543.842 | 0,14 |
| Nippon Fine Chemical | JP | JPY | 27.200 | 530.655 | 0,05 |
| Arafura Rare Earths WTS 29/02/2024 | AU | AUD | 1.508.798 | 150.562 | 0,01 |
| | | | | **102.808.050** | **9,07** |
| **Industriali** | | | | | |
| Hitachi | JP | JPY | 171.000 | 9.427.824 | 0,83 |
| Ushio | JP | JPY | 649.800 | 8.066.050 | 0,71 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 22.722.000 | 7.853.662 | 0,69 |
| John Keells Holdings | LK | LKR | 14.813.962 | 6.371.497 | 0,56 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 2.282.000 | 5.917.118 | 0,52 |
| FBR | AU | AUD | 247.993.431 | 5.909.736 | 0,52 |
| Dynasty Ceramic (F) | TH | THB | 85.060.100 | 5.634.939 | 0,50 |
| DL E&C | KR | KRW | 205.625 | 5.418.122 | 0,48 |
| Dip | JP | JPY | 216.300 | 5.324.189 | 0,47 |
| Management Solutions | JP | JPY | 200.900 | 4.739.664 | 0,42 |
| Muhibbah Engineering (M) | MY | MYR | 29.637.600 | 4.462.363 | 0,39 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 8.448.000 | 4.375.952 | 0,39 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 523.400 | 4.141.891 | 0,37 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 315.200 | 4.083.354 | 0,36 |
| KEC International | IN | INR | 708.500 | 3.980.789 | 0,35 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 31.700 | 3.929.159 | 0,35 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 4.734.405 | 3.367.980 | 0,30 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 14.338.000 | 3.113.535 | 0,27 |
| Photosynth | JP | JPY | 896.000 | 2.435.772 | 0,21 |
| Renrui Human Resources Technology Holdings | CN | HKD | 2.756.800 | 1.356.696 | 0,12 |
| Jayride Group | AU | AUD | 14.581.829 | 1.310.696 | 0,12 |
| | | | | **101.220.988** | **8,93** |
| **Informatica** | | | | | |
| FPT | VN | VND | 10.982.602 | 36.279.428 | 3,20 |
| Digital Garage | JP | JPY | 368.600 | 12.963.755 | 1,14 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 2.955.000 | 10.740.644 | 0,95 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 3.233.000 | 9.667.580 | 0,85 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 1.230.300 | 9.081.271 | 0,80 |
| SK Hynix | KR | KRW | 124.586 | 8.351.155 | 0,74 |
| KoMiCo | KR | KRW | 250.862 | 8.171.180 | 0,72 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 3.424.000 | 7.404.418 | 0,65 |
| GMO GlobalSign Holdings | JP | JPY | 257.700 | 7.284.987 | 0,64 |
| Innodisk | TW | TWD | 719.000 | 6.998.580 | 0,62 |
| RS Technologies | JP | JPY | 309.700 | 6.934.470 | 0,61 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 414.000 | 6.767.030 | 0,60 |
| Socionext | JP | JPY | 81.800 | 6.744.119 | 0,59 |
| Oro | JP | JPY | 362.800 | 6.499.352 | 0,57 |
| SiteMinder | AU | AUD | 2.643.823 | 6.395.720 | 0,56 |
| Vnet Group ADR | CN | USD | 2.093.028 | 6.237.223 | 0,55 |
| VSTECS Holdings | HK | HKD | 10.717.200 | 6.152.083 | 0,54 |
| IODM | AU | AUD | 26.957.608 | 5.828.508 | 0,51 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 2.964.000 | 5.676.720 | 0,50 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 91.900 | 5.520.760 | 0,49 |
| GMO internet Group | JP | JPY | 266.100 | 5.338.402 | 0,47 |
| GA Technologies | JP | JPY | 667.000 | 5.335.503 | 0,47 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 5.110.000 | 5.229.026 | 0,46 |
| Optorun | JP | JPY | 341.300 | 5.183.782 | 0,46 |
| MediaTek | TW | TWD | 228.000 | 4.947.040 | 0,44 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 126.400 | 4.841.861 | 0,43 |
| Alchip Technologies | TW | TWD | 117.000 | 4.527.992 | 0,40 |
| Vobile Group | HK | HKD | 11.581.000 | 4.484.957 | 0,40 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 192.000 | 4.315.582 | 0,38 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 102.000 | 4.276.353 | 0,38 |
| Megaport | AU | AUD | 1.116.791 | 4.193.417 | 0,37 |
| Coconala | JP | JPY | 1.480.600 | 4.082.471 | 0,36 |
| Silergy | CN | TWD | 252.000 | 3.958.700 | 0,35 |
| Zuken | JP | JPY | 156.200 | 3.955.080 | 0,35 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 404.500 | 3.663.884 | 0,32 |
| Sansan | JP | JPY | 261.000 | 3.479.856 | 0,31 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 2.665.000 | 3.411.455 | 0,30 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 323.500 | 3.407.830 | 0,30 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 23.856.000 | 3.376.903 | 0,30 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 1.049.000 | 3.372.158 | 0,30 |
| Towa | JP | JPY | 207.400 | 3.105.428 | 0,27 |
| giftee | JP | JPY | 177.900 | 2.934.844 | 0,26 |
| Nippon Ceramic | JP | JPY | 110.800 | 2.213.149 | 0,20 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 1.369.240 | 2.206.254 | 0,19 |
| LiveHire | AU | AUD | 26.490.523 | 1.495.801 | 0,13 |
| Hennge KK | JP | JPY | 267.400 | 1.431.351 | 0,13 |
| Livetiles | AU | AUD | 74.400.038 | 1.235.863 | 0,11 |
| Zepp Health ADR | CN | USD | 829.395 | 1.127.977 | 0,10 |
| Aurora Mobile ADR | CN | USD | 1.797.143 | 707.895 | 0,06 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 16.801 | 498.990 | 0,04 |
| | | | | **282.038.787** | **24,87** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 4.507.400 | 22.422.318 | 1,98 |
| Fujibo Holdings | JP | JPY | 559.900 | 13.169.428 | 1,16 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 193.681.000 | 10.308.284 | 0,91 |
| Hisense Home Appliances Group | CN | HKD | 4.038.000 | 9.328.510 | 0,82 |
| Luk Fook Holdings International | HK | HKD | 2.849.000 | 9.122.649 | 0,80 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 2.774.266 | 9.105.259 | 0,80 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 105.228 | 8.923.334 | 0,79 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 705.500 | 8.214.931 | 0,72 |
| Miniso Group Holding ADR | CN | USD | 422.976 | 7.681.244 | 0,68 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 5.351.631 | 7.357.405 | 0,65 |
| Seiko Holdings | JP | JPY | 334.800 | 7.327.811 | 0,65 |
| Fila Holdings | KR | KRW | 237.124 | 6.499.462 | 0,57 |
| ASKUL | JP | JPY | 441.300 | 5.878.931 | 0,52 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 10.281.000 | 5.750.721 | 0,51 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 77.345 | 5.302.773 | 0,47 |
| JS Global Lifestyle | HK | HKD | 5.913.000 | 5.234.613 | 0,46 |
| Seiren | JP | JPY | 292.600 | 4.851.409 | 0,43 |
| Round One | JP | JPY | 1.085.400 | 4.687.240 | 0,41 |
| Saizeriya | JP | JPY | 165.000 | 4.144.928 | 0,37 |
| HIS | JP | JPY | 273.300 | 4.116.749 | 0,36 |
| Hesai Group ADR | CN | USD | 414.391 | 3.920.139 | 0,35 |
| Honma Golf | JP | HKD | 9.133.500 | 3.887.329 | 0,34 |
| Sanden Holdings | JP | JPY | 2.150.000 | 3.505.776 | 0,31 |
| Paradise Entertainment | HK | HKD | 31.012.000 | 3.387.094 | 0,30 |
| IDP Education | AU | AUD | 168.983 | 3.163.514 | 0,28 |
| Universal Entertainment | JP | JPY | 149.500 | 3.138.511 | 0,28 |
| Mercari | JP | JPY | 161.500 | 2.764.991 | 0,24 |
| Goodbaby International Holdings | CN | HKD | 34.924.000 | 2.450.970 | 0,22 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 98.183 | 2.295.519 | 0,20 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 94.000 | 993.621 | 0,09 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 12.303 | 576.359 | 0,05 |
| iClick Interactive Asia Group (A) ADR | HK | USD | 81.604 | 229.307 | 0,02 |
| Secoo Holding ADR | CN | USD | 140.422 | 99.995 | 0,01 |
| | | | | **189.841.124** | **16,74** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| CJ CheilJedang | KR | KRW | 33.398 | 7.726.342 | 0,68 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 12.791.200 | 6.146.030 | 0,54 |
| First Resources | SG | SGD | 5.109.500 | 5.882.736 | 0,52 |
| China Foods | HK | HKD | 15.710.000 | 5.766.484 | 0,51 |
| Ceylon Cold Stores | LK | LKR | 17.686.730 | 2.188.413 | 0,19 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine (B) | CN | HKD | 1.340.388 | 2.010.252 | 0,18 |
| | | | | **29.720.257** | **2,62** |
| **Sanità** | | | | | |
| Telix Pharmaceuticals | AU | AUD | 2.337.502 | 15.759.424 | 1,39 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 870.468 | 7.636.826 | 0,67 |
| PolyNovo | AU | AUD | 6.872.218 | 7.442.509 | 0,66 |
| Sunwels | JP | JPY | 309.300 | 7.182.844 | 0,63 |
| InBody | KR | KRW | 320.071 | 6.634.862 | 0,59 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 5.815.500 | 6.429.753 | 0,57 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 135.800 | 6.200.813 | 0,55 |
| HUTCHMED China | HK | GBP | 1.864.017 | 5.897.742 | 0,52 |
| Dentium | KR | KRW | 52.894 | 5.695.868 | 0,50 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 4.241.000 | 5.359.547 | 0,47 |
| Cogstate | AU | AUD | 4.637.638 | 4.897.805 | 0,43 |
| Immutep | AU | AUD | 26.582.092 | 4.679.646 | 0,41 |
| Genetic Signatures | AU | AUD | 9.125.649 | 4.553.210 | 0,40 |
| Value Added Technology | KR | KRW | 156.271 | 4.502.893 | 0,40 |
| Starpharma Holdings | AU | AUD | 12.425.762 | 3.961.174 | 0,35 |
| Granules India | IN | INR | 963.168 | 3.542.543 | 0,31 |
| Sosei Group | JP | JPY | 157.900 | 3.106.540 | 0,27 |
| SomnoMed | AU | AUD | 4.838.381 | 2.931.450 | 0,26 |
| GNI Group | JP | JPY | 385.400 | 2.897.675 | 0,26 |
| Oneview Healthcare CDI | IE | AUD | 44.277.626 | 2.774.453 | 0,24 |
| Modalis Therapeutics | JP | JPY | 1.238.900 | 2.454.093 | 0,22 |
| Recce Pharmaceuticals | AU | AUD | 5.437.899 | 2.302.336 | 0,20 |
| Vieworks | KR | KRW | 79.777 | 2.040.939 | 0,18 |
| Rhythm Biosciences | AU | AUD | 6.026.560 | 1.953.312 | 0,17 |
| Medical Developments International | AU | AUD | 2.268.795 | 1.502.819 | 0,13 |
| Cynata Therapeutics | AU | AUD | 11.757.941 | 1.362.011 | 0,12 |
| Hutchmed (Cina) | HK | HKD | 418.000 | 1.286.288 | 0,11 |
| Adherium | NZ | AUD | 425.405.661 | 1.132.024 | 0,10 |
| Medibio | AU | AUD | 343.281.048 | 228.371 | 0,02 |
| Medibio WTS 28/02/2024 | AU | AUD | 37.039.932 | 24.641 | 0,00 |
| Medical Developments Intl. WTS 30/09/2024 | AU | AUD | 667.992 | 11.110 | 0,00 |
| | | | | **126.385.521** | **11,14** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Pacific Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finanziari** | | | | | |
| Shriram Finance | IN | INR | 1.038.109 | 16.954.968 | 1,49 |
| China Life Insurance (H) | CN | HKD | 5.862.000 | 11.244.078 | 0,99 |
| AIA Group | HK | HKD | 1.013.000 | 11.005.586 | 0,97 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.471.500 | 10.708.335 | 0,94 |
| Clipan Finance Indonesia | ID | IDR | 327.759.425 | 8.987.544 | 0,79 |
| LexinFintech Holdings ADR | CN | USD | 3.467.263 | 8.182.741 | 0,72 |
| Qifu Technology ADR | CN | USD | 444.506 | 7.907.762 | 0,70 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 473.943 | 7.744.229 | 0,68 |
| Lufax Holding ADR | CN | USD | 4.234.168 | 7.494.477 | 0,66 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 7.073.800 | 6.551.275 | 0,58 |
| SBI Holdings | JP | JPY | 323.900 | 6.317.790 | 0,56 |
| Monex Group | JP | JPY | 1.659.700 | 6.273.202 | 0,55 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 7.796.100 | 6.210.110 | 0,55 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 2.840.400 | 5.956.885 | 0,53 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 8.688.100 | 5.590.415 | 0,49 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 15.264.000 | 5.389.714 | 0,48 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 720.274 | 5.236.300 | 0,46 |
| Premium Group | JP | JPY | 405.700 | 4.857.507 | 0,43 |
| Postal Savings Bank of (Cina) | CN | CNY | 6.090.811 | 4.851.734 | 0,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 430.407 | 4.539.426 | 0,40 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 4.931.576 | 4.478.531 | 0,39 |
| Fino Payments Bank | IN | INR | 1.711.851 | 4.469.718 | 0,39 |
| eGuarantee | JP | JPY | 284.000 | 4.406.074 | 0,39 |
| BC Technology Group | HK | HKD | 11.604.500 | 4.163.941 | 0,37 |
| Home First Finance India | IN | INR | 408.159 | 3.562.491 | 0,31 |
| Rakuten Bank | JP | JPY | 230.100 | 3.075.544 | 0,27 |
| WealthNavi | JP | JPY | 311.500 | 2.723.124 | 0,24 |
| Omni Bridgeway | AU | AUD | 1.687.368 | 2.567.532 | 0,23 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 381.735 | 2.091.589 | 0,18 |
| | | | | **183.542.622** | **16,18** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 14.460.000 | 8.365.648 | 0,74 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 194.655.000 | 6.452.924 | 0,57 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 6.689.200 | 5.478.563 | 0,48 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 1.341.500 | 3.398.368 | 0,30 |
| | | | | **23.695.503** | **2,09** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 192 | 3.594.600 | 0,32 |
| | | | | **3.594.600** | **0,32** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 1.677.508 | 1.561.344 | 0,14 |
| | | | | **1.561.344** | **0,14** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 147.311.909 | 5.050.353 | 0,45 |
| Anycolor | JP | JPY | 94.300 | 3.608.409 | 0,32 |
| | | | | **8.658.762** | **0,76** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Ezion Holdings WTS 31/12/2023 | SG | SGD | 23.665.320 | 177 | 0,00 |
| | | | | **177** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Adherium WTS 31/03/2024 | AU | AUD | 116.544.871 | 204.362 | 0,02 |
| Medibio WTS 15/06/2027 | AU | AUD | 49.383.346 | 32.677 | 0,00 |
| | | | | **237.039** | **0,02** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 6.648.693 | 6.188.285 | 0,55 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 1.611.400 | 2.653.009 | 0,23 |
| BNP (BEIJING ORIENTAL YUHG (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 400.200 | 1.714.379 | 0,15 |
| | | | | **10.555.673** | **0,93** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Ezion Holdings* | SG | SGD | 57.353.600 | 430 | 0,00 |
| | | | | **430** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Salt Lake Potash* | AU | AUD | 31.389.226 | 208 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 2.653.200 | 3 | 0,00 |
| | | | | **211** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Iyell* | JP | JPY | 4.285 | 3.930.537 | 0,35 |
| | | | | **3.930.537** | **0,35** |
| **Informatica** | | | | | |
| Updater CDI* | US | AUD | 786.425 | 15.845.493 | 1,40 |
| GetSwift Technologies* | CA | CAD | 2.699.802 | 20 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 15.956.000 | 20 | 0,00 |
| China High Precision Automation Group* | HK | HKD | 5.018.000 | 6 | 0,00 |
| | | | | **15.845.539** | **1,40** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Yoriso* | JP | JPY | 8.538 | 6.462.941 | 0,57 |
| Asoview* | JP | JPY | 840 | 3.964.366 | 0,35 |
| IFLIX* | MY | USD | 7.120.413 | 451.762 | 0,04 |
| Buddy Technologies* | AU | AUD | 254.651.379 | 1.685 | 0,00 |
| Buddy Technologies WTS 30/07/2024* | AU | AUD | 10.153.775 | 67 | 0,00 |
| | | | | **10.880.821** | **0,96** |
| **Sanità** | | | | | |
| Chime Biologistics 2,00% 16/03/2024* | CN | USD | 5.000.000 | 5.135.000 | 0,45 |
| Spiber* | JP | JPY | 210.154 | 3.627.355 | 0,32 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 4.041.238 | 1.471.011 | 0,13 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 4.041.238 | 861.355 | 0,08 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 16.849.000 | 21 | 0,00 |
| | | | | **11.094.742** | **0,98** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Moneytree (priv.)* | JP | JPY | 2.891.000 | 10.200.028 | 0,90 |
| | | | | **10.200.028** | **0,90** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.491.214.363)** | | | | **1.128.089.849** | **99,47** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| AIA Group (HSBC) | HKD | 51.067.768 | (35.584) | (0,00) |
| | | | **(35.584)** | **(0,00)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 8.129.291 | 198.658 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.781.198 | 22.517 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666175 16/05/2023 | 3.403.889 | 20.916 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.821.129 | 19.714 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 4.402.004 | 6.491 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 251.504 | 1.461 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227273 16/05/2023 | 118.711 | 1.380 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 403.204 | 697 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023 | 82.002 | 625 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801159 16/05/2023 | 16.227 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145073 16/05/2023 | 26.683 | 83 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 236.369 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 132.656 | (47) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,430058 16/05/2023 | 11.557 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,248067 16/05/2023 | 24.163 | (200) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 123.959 | (1.352) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 990.628 | (4.563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 808.023 | (12.280) | (0,00) |
| | | **254.205** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 5.806.060 | 0,51 |
| **Attivo netto** | | **1.134.114.530** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Giappone | JP | 31,89 |
| Cina | CN | 18,62 |
| Australia | AU | 10,86 |
| Corea | KR | 6,81 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 6,04 |
| Area di Taiwan | TW | 5,76 |
| India | IN | 4,12 |
| Vietnam | VN | 4,00 |
| Indonesia | ID | 3,24 |
| USA | US | 2,30 |
| Singapore | SG | 1,37 |
| Sri Lanka | LK | 1,20 |
| Tailandia | TH | 1,04 |
| Irlanda | IE | 1,03 |
| Malesia | MY | 0,73 |
| Filippine | PH | 0,30 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,10 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Bermuda | BM | 0,00 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,53 |

Fidelity Funds

# Sustainable All China Equity Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.600 | 21.880 | 0,43 |
| | | | | **21.880** | **0,43** |
| **Materiali** | | | | | |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 15.500 | 66.399 | 1,30 |
| | | | | **66.399** | **1,30** |
| **Industriali** | | | | | |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 38.000 | 75.633 | 1,48 |
| Sinoseal Holding | CN | CNY | 10.500 | 69.804 | 1,37 |
| Sungrow Power Supply (A) | CN | CNY | 3.400 | 55.465 | 1,09 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 12.100 | 54.656 | 1,07 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 16.600 | 53.044 | 1,04 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 1.200 | 33.056 | 0,65 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 800 | 31.762 | 0,62 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 1.028 | 28.609 | 0,56 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 4.274 | 27.097 | 0,53 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 10.000 | 25.930 | 0,51 |
| | | | | **455.056** | **8,92** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 10.700 | 473.929 | 9,29 |
| Wistron | TW | TWD | 54.000 | 81.767 | 1,60 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 23.000 | 73.937 | 1,45 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 29.000 | 64.125 | 1,26 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 62.000 | 63.444 | 1,24 |
| Accton Technology | TW | TWD | 6.000 | 58.531 | 1,15 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 5.300 | 55.832 | 1,09 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 5.000 | 55.369 | 1,09 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 5.000 | 48.888 | 0,96 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 5.600 | 46.918 | 0,92 |
| | | | | **1.022.740** | **20,05** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 20.100 | 212.466 | 4,17 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 9.010 | 153.806 | 3,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 4.500 | 135.981 | 2,67 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 1.871 | 128.276 | 2,51 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 4.400 | 102.413 | 2,01 |
| Li Ning | CN | HKD | 13.000 | 92.747 | 1,82 |
| NetEase | CN | HKD | 5.200 | 92.561 | 1,81 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 1.350 | 82.450 | 1,62 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 6.400 | 79.251 | 1,55 |
| Miniso Group Holding ADR | CN | USD | 2.813 | 51.084 | 1,00 |
| MINISO Group Holding | CN | HKD | 7.600 | 34.077 | 0,67 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 3.400 | 33.059 | 0,65 |
| Sands (China) | CN | HKD | 8.400 | 29.966 | 0,59 |
| H World Group | CN | HKD | 6.000 | 28.114 | 0,55 |
| | | | | **1.256.251** | **24,63** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 4.200 | 102.501 | 2,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 400 | 101.722 | 1,99 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 12.000 | 92.543 | 1,81 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 2.800 | 91.404 | 1,79 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 19.000 | 76.586 | 1,50 |
| | | | | **464.756** | **9,11** |
| **Sanità** | | | | | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 2.800 | 126.129 | 2,47 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 66.000 | 120.290 | 2,36 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 17.500 | 83.860 | 1,64 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 11.000 | 65.388 | 1,28 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 6.800 | 59.658 | 1,17 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 2.400 | 43.848 | 0,86 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 1.071 | 42.603 | 0,84 |
| | | | | **541.776** | **10,62** |
| **Finanziari** | | | | | |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 37.100 | 180.355 | 3,54 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 29.100 | 115.161 | 2,26 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 15.500 | 112.796 | 2,21 |
| AIA Group | HK | HKD | 10.200 | 110.816 | 2,17 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 41.160 | 95.767 | 1,88 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 4.000 | 29.079 | 0,57 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 600 | 24.853 | 0,49 |
| | | | | **668.827** | **13,11** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 26.000 | 120.868 | 2,37 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 37.500 | 94.997 | 1,86 |
| | | | | **215.865** | **4,23** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 6.181 | 0,12 |
| | | | | **6.181** | **0,12** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 77.970 | 72.571 | 1,42 |
| | | | | **72.571** | **1,42** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.500 | 52.606 | 1,03 |
| | | | | **52.606** | **1,03** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 27.300 | 75.963 | 1,49 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 13.900 | 61.491 | 1,21 |
| UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023 | CN | USD | 4.464 | 54.846 | 1,08 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 2.950 | 12.550 | 0,25 |
| | | | | **204.850** | **4,02** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 4.963.500)** | | | | **5.049.760** | **99,00** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023 | 13.733 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749516 16/05/2023 | 12.757 | (15) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 357.670 | (617) | (0,01) |
| | | **(647)** | **(0,01)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 51.563 | 1,01 |
| **Attivo netto** | | **5.100.676** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 78,09 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 10,21 |
| Area di Taiwan | TW | 8,07 |
| Irlanda | IE | 2,64 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Asia Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 65.403.749 | 28.622.277 | 0,77 |
| | | | | **28.622.277** | **0,77** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| ACEN | PH | PHP | 49.178.124 | 5.336.472 | 0,14 |
| | | | | **5.336.472** | **0,14** |
| **Materiali** | | | | | |
| Avia Avian | ID | IDR | 370.766.379 | 15.165.887 | 0,41 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 461.020 | 8.630.321 | 0,23 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 1.902.621 | 8.094.357 | 0,22 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 806.843 | 3.432.568 | 0,09 |
| | | | | **35.323.133** | **0,96** |
| **Industriali** | | | | | |
| Havells India | IN | INR | 2.961.358 | 44.645.724 | 1,21 |
| Grab Holdings | SG | USD | 10.403.935 | 29.807.274 | 0,81 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 2.445.373 | 21.825.754 | 0,59 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 1.985.020 | 21.422.100 | 0,58 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 1.291.073 | 17.244.149 | 0,47 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 4.331.183 | 12.051.701 | 0,33 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 250.822 | 9.958.249 | 0,27 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 1.716.366 | 5.651.041 | 0,15 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 1.705.098 | 5.613.944 | 0,15 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 211.435 | 1.887.126 | 0,05 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 78.480 | 1.048.211 | 0,03 |
| | | | | **171.155.273** | **4,63** |
| **Informatica** | | | | | |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 7.606.746 | 372.976.462 | 10,09 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 19.734.202 | 322.565.055 | 8,73 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.704.021 | 75.475.238 | 2,04 |
| Yageo | TW | TWD | 3.497.789 | 56.575.699 | 1,53 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.649.937 | 35.799.584 | 0,97 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 10.994.030 | 24.309.997 | 0,66 |
| NAVER | KR | KRW | 160.310 | 23.122.478 | 0,63 |
| Infosys ADR | IN | USD | 1.295.700 | 19.992.658 | 0,54 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 384.088 | 8.296.298 | 0,22 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 3.928.869 | 6.330.581 | 0,17 |
| Infosys | IN | INR | 371.007 | 5.704.725 | 0,15 |
| | | | | **951.148.775** | **25,74** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Meituan (B) | CN | HKD | 5.934.287 | 101.301.536 | 2,74 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 8.713.573 | 92.106.261 | 2,49 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 2.032.761 | 71.573.512 | 1,94 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 18.698.767 | 66.705.732 | 1,80 |
| Tata Motors | IN | INR | 10.015.913 | 59.651.357 | 1,61 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 4.217.530 | 52.225.446 | 1,41 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 2.312.972 | 40.975.009 | 1,11 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.004.179 | 40.650.489 | 1,10 |
| Samsonite International | US | HKD | 12.180.535 | 38.487.364 | 1,04 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 6.436.637 | 37.864.396 | 1,02 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 1.709.116 | 36.506.981 | 0,99 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 218.968 | 35.600.136 | 0,96 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 2.883.667 | 27.617.958 | 0,75 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 966.756.057 | 6.892.161 | 0,19 |
| | | | | **708.158.338** | **19,16** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 45.501.625 | 86.404.384 | 2,34 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 15.714.575 | 63.342.979 | 1,71 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 129.294.924 | 62.124.775 | 1,68 |
| | | | | **211.872.138** | **5,73** |
| **Sanità** | | | | | |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 5.543.554 | 26.564.859 | 0,72 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 12.682.668 | 14.265.766 | 0,39 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 6.116.231 | 6.762.248 | 0,18 |
| | | | | **47.592.873** | **1,29** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AIA Group | HK | HKD | 28.505.704 | 309.695.926 | 8,38 |
| ICICI Bank | IN | INR | 15.865.594 | 178.628.080 | 4,83 |
| Axis Bank | IN | INR | 15.700.756 | 165.593.075 | 4,48 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 108.201.985 | 66.872.486 | 1,81 |
| HDFC Bank | IN | INR | 2.980.056 | 61.529.354 | 1,66 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 1.484.650 | 61.497.303 | 1,66 |
| Shriram Finance | IN | INR | 3.669.562 | 59.933.315 | 1,62 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 3.815.578 | 57.423.167 | 1,55 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 3.733.515 | 56.903.533 | 1,54 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1.950.011 | 41.393.010 | 1,12 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 370.286 | 25.708.923 | 0,70 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 3.313.968 | 21.503.697 | 0,58 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 60.124.096 | 20.910.484 | 0,57 |
| KakaoBank | KR | KRW | 789.985 | 13.027.438 | 0,35 |
| | | | | **1.140.619.791** | **30,86** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 21.625.544 | 100.532.448 | 2,72 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 4.687.723 | 65.193.777 | 1,76 |
| | | | | **165.726.225** | **4,48** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5.923 | 110.939.023 | 3,00 |
| | | | | **110.939.023** | **3,00** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 10.526.874 | 13.042.797 | 0,35 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 729.363 | 2.401.379 | 0,06 |
| | | | | **15.444.176** | **0,42** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 164.847 | 5.781.237 | 0,16 |
| | | | | **5.781.237** | **0,16** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 8.669.647 | 36.883.291 | 1,00 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 615.843 | 11.528.558 | 0,31 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 2.609.773 | 11.102.759 | 0,30 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 3.634.110 | 10.112.021 | 0,27 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 2.452.927 | 6.825.342 | 0,18 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 1.577.137 | 6.709.617 | 0,18 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 2.146.469 | 5.972.616 | 0,16 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 2.073.101 | 5.768.466 | 0,16 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 284.297 | 5.322.024 | 0,14 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 242.731 | 5.242.968 | 0,14 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 1.810.032 | 5.036.469 | 0,14 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 1.115.413 | 3.672.422 | 0,10 |
| | | | | **114.176.553** | **3,09** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 3.591.474.471)** | | | | **3.711.896.285** | **100,44** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 9.760.065 | (79.561) | (0,00) |
| | | | **(79.561)** | **(0,00)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 3.272.980 | 34.311 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 386.337 | 4.884 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 375.476 | 4.065 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 1.164.256 | 1.717 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913478 16/05/2023 | 144.722 | 1.356 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 130.582 | 759 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032897 16/05/2023 | 20.723 | 206 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910032 16/05/2023 | 36.043 | 200 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000755 16/05/2023 | 19.143 | 186 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 92.302 | 160 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127656 16/05/2023 | 52.202 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145596 16/05/2023 | 4.426 | 30 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,925305 16/05/2023 | 5.689 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751980 16/05/2023 | 3.827 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029270 16/05/2023 | 3.455 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104420 16/05/2023 | 46.961 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 70.884 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242365 16/05/2023 | 2.517 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 24.530 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012193 16/05/2023 | 32.045 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012164 16/05/2023 | 28.634 | (119) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,868801 16/05/2023 | 28.942 | (191) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 46.060 | (502) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 99.929 | (1.513) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 552.782 | (2.546) | (0,00) |
| | | **42.914** | **0,00** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,334782 16/05/2023 | 50.046 | 83 | 0,00 |
| | | **83** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 17.552.558 | 184.004 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 2.582.299 | 32.255 | 0,00 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Asia Equity Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,910419 16/05/2023 | 4.227.942 | 25.315 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 2.010.634 | 21.765 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 6.234.511 | 9.194 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 650.420 | 5.933 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 699.279 | 4.062 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032783 16/05/2023 | 468.942 | 3.014 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 494.080 | 854 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127551 16/05/2023 | 1.460.871 | 843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145550 16/05/2023 | 124.566 | 797 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032732 16/05/2023 | 110.225 | 535 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000750 16/05/2023 | 65.404 | 206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018190 16/05/2023 | 25.549 | 195 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127584 16/05/2023 | 179.986 | 150 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751269 16/05/2023 | 128.548 | 144 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,748446 16/05/2023 | 13.132 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,017879 16/05/2023 | 6.703 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104423 16/05/2023 | 210.055 | (104) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 379.576 | (135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029050 16/05/2023 | 19.848 | (189) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242629 16/05/2023 | 17.493 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 222.762 | (316) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029179 16/05/2023 | 105.473 | (543) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245381 16/05/2023 | 62.546 | (650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012146 16/05/2023 | 180.753 | (1.020) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,868800 16/05/2023 | 155.340 | (1.025) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 246.533 | (2.689) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012166 16/05/2023 | 782.939 | (3.079) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 638.070 | (10.053) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 2.960.103 | (13.633) | (0,00) |
| | | **255.511** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (16.331.682) | (0,44) |
| **Attivo netto** | | **3.695.783.550** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 23,98 |
| India | IN | 19,52 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 16,82 |
| Corea | KR | 12,03 |
| Area di Taiwan | TW | 11,89 |
| Tailandia | TH | 4,02 |
| Regno Unito | GB | 3,09 |
| Irlanda | IE | 3,00 |
| Indonesia | ID | 2,97 |
| Singapore | SG | 1,93 |
| USA | US | 1,04 |
| Filippine | PH | 0,14 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,44) |

Fidelity Funds

# Sustainable Asian Focus Fund [4,9]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 45.300 | 143.300 | 2,90 |
| NHPC | IN | INR | 94.326 | 51.146 | 1,04 |
| | | | | **194.446** | **3,94** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 33.000 | 140.512 | 2,85 |
| | | | | **140.512** | **2,85** |
| **Industriali** | | | | | |
| Container Corp Of India | IN | INR | 9.937 | 74.460 | 1,51 |
| | | | | **74.460** | **1,51** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 24.000 | 392.292 | 7,95 |
| SK Hynix | KR | KRW | 3.342 | 224.018 | 4,54 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 15.000 | 146.663 | 2,97 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 12.000 | 132.885 | 2,69 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 37.000 | 116.866 | 2,37 |
| HCL Technologies | IN | INR | 8.301 | 108.368 | 2,20 |
| Silergy | CN | TWD | 3.000 | 47.127 | 0,96 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 769 | 45.840 | 0,93 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 8.600 | 43.417 | 0,88 |
| | | | | **1.257.476** | **25,49** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 40.600 | 173.384 | 3,51 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 33.250 | 167.543 | 3,40 |
| Unilever Indonesia | ID | IDR | 483.700 | 145.249 | 2,94 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 34.000 | 137.049 | 2,78 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 14.800 | 106.619 | 2,16 |
| | | | | **729.844** | **14,79** |
| **Sanità** | | | | | |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 1.330.300 | 136.402 | 2,76 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 2.900 | 130.745 | 2,65 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 2.161 | 119.548 | 2,42 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 16.000 | 117.551 | 2,38 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 33.081 | 105.639 | 2,14 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 16.500 | 63.496 | 1,29 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 64.500 | 55.370 | 1,12 |
| Granules India | IN | INR | 14.675 | 53.975 | 1,09 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 28.000 | 51.032 | 1,03 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 36.000 | 39.802 | 0,81 |
| | | | | **873.560** | **17,71** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ICICI Bank | IN | INR | 26.232 | 295.342 | 5,99 |
| HDFC Bank | IN | INR | 11.510 | 237.647 | 4,82 |
| AIA Group | HK | HKD | 18.000 | 195.558 | 3,96 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 276.500 | 170.886 | 3,46 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 438.500 | 152.505 | 3,09 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 17.000 | 123.588 | 2,50 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 259.700 | 91.700 | 1,86 |
| Asia Commercial Bank | VN | VND | 57.700 | 59.518 | 1,21 |
| | | | | **1.326.744** | **26,89** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3 | 63.681 | 1,29 |
| | | | | **63.681** | **1,29** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 13.913 | 136.187 | 2,76 |
| | | | | **136.187** | **2,76** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 47.600 | 132.448 | 2,68 |
| | | | | **132.448** | **2,68** |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 4.988.575)** | | | | **4.929.361** | **99,91** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto SGD a0,749605 16/05/2023 | 1.501 | (2) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,331307 16/05/2023 | 49.951 | (48) | (0,00) |
| | | **(50)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 4.432 | 0,09 |
| **Attivo netto** | | **4.933.743** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 27,50 |
| India | IN | 23,96 |
| Area di Taiwan | TW | 18,49 |
| Indonesia | ID | 11,36 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 6,74 |
| Corea | KR | 4,54 |
| Tailandia | TH | 3,89 |
| Irlanda | IE | 1,29 |
| Vietnam | VN | 1,21 |
| USA | US | 0,93 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,09 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Biodiversity Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| SSE | GB | GBP | 11.469 | 265.125 | 5,06 |
| NextEra Energy | US | USD | 3.143 | 240.455 | 4,59 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 3.740 | 118.460 | 2,26 |
| NHPC | IN | INR | 162.679 | 88.208 | 1,68 |
| | | | | **712.248** | **13,60** |
| **Materiali** | | | | | |
| Crown Holdings | US | USD | 1.857 | 160.352 | 3,06 |
| Avery Dennison | US | USD | 616 | 106.808 | 2,04 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 3.626 | 89.635 | 1,71 |
| Ardagh Metal Packaging | LU | USD | 19.492 | 81.477 | 1,56 |
| Corteva | US | USD | 1.265 | 77.380 | 1,48 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 1.600 | 77.141 | 1,47 |
| Sealed Air | US | USD | 1.527 | 73.220 | 1,40 |
| FMC | US | USD | 349 | 43.021 | 0,82 |
| Bioceres Crop Solutions | AR | USD | 3.313 | 35.946 | 0,69 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 250.009 | 29.093 | 0,56 |
| Lenzing | AT | EUR | 253 | 16.563 | 0,32 |
| | | | | **790.636** | **15,10** |
| **Industriali** | | | | | |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 4.965 | 205.332 | 3,92 |
| ANDRITZ | AT | EUR | 2.946 | 191.403 | 3,66 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 696 | 168.298 | 3,21 |
| Energy Recovery | US | USD | 7.100 | 159.892 | 3,05 |
| Evoqua Water Technologies | US | USD | 2.710 | 134.497 | 2,57 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 20.900 | 115.594 | 2,21 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 5.530 | 110.654 | 2,11 |
| Sungrow Power Supply (A) | CN | CNY | 4.700 | 76.738 | 1,47 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 1.600 | 66.870 | 1,28 |
| Kadant | US | USD | 242 | 45.508 | 0,87 |
| Renewi | GB | GBP | 3.191 | 24.087 | 0,46 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 22.128 | 22.635 | 0,43 |
| Alfen N.V. | NL | EUR | 189 | 15.282 | 0,29 |
| Herc Holdings | US | USD | 143 | 14.096 | 0,27 |
| | | | | **1.350.886** | **25,80** |
| **Informatica** | | | | | |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 660 | 184.206 | 3,52 |
| Texas Instruments | US | USD | 941 | 156.724 | 2,99 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 14.000 | 155.032 | 2,96 |
| Applied Materials | US | USD | 1.281 | 143.664 | 2,74 |
| Silergy | CN | TWD | 6.000 | 94.255 | 1,80 |
| PTC | US | USD | 631 | 79.796 | 1,52 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 30.900 | 78.648 | 1,50 |
| ASM International (Paesi Bassi) | NL | EUR | 214 | 77.504 | 1,48 |
| BE Semiconductor Industries | NL | EUR | 837 | 75.162 | 1,44 |
| Elite Material | TW | TWD | 14.000 | 74.672 | 1,43 |
| | | | | **1.119.663** | **21,38** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Nike (B) | US | USD | 583 | 73.481 | 1,40 |
| Starbucks | US | USD | 360 | 40.849 | 0,78 |
| | | | | **114.330** | **2,18** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Danone | FR | EUR | 3.037 | 201.137 | 3,84 |
| L'Oreal | FR | EUR | 385 | 183.936 | 3,51 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 2.373 | 172.967 | 3,30 |
| Mowi | NO | NOK | 7.480 | 142.697 | 2,72 |
| Nestle | CH | CHF | 926 | 118.999 | 2,27 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 1.342 | 109.172 | 2,08 |
| Walmart | US | USD | 641 | 96.938 | 1,85 |
| | | | | **1.025.846** | **19,59** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 2.435 | 0,05 |
| | | | | **2.435** | **0,05** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Origin Enterprises | IE | EUR | 20.519 | 89.593 | 1,71 |
| | | | | **89.593** | **1,71** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 4.980.687)** | | | | **5.205.634** | **99,41** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 52.245 | (90) | (0,00) |
| | | **(90)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 31.044 | 0,59 |
| **Attivo netto** | | **5.236.588** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 35,24 |
| Francia | FR | 9,62 |
| Paesi Bassi | NL | 7,13 |
| Regno Unito | GB | 6,08 |
| Cina | CN | 5,47 |
| Area di Taiwan | TW | 4,39 |
| Austria | AT | 3,97 |
| Israele | IL | 3,52 |
| Isole Faroes | FO | 3,30 |
| Danimarca | DK | 3,21 |
| Norvegia | NO | 3,16 |
| Giappone | JP | 2,75 |
| Svizzera | CH | 2,27 |
| Svezia | SE | 2,11 |
| Irlanda | IE | 1,76 |
| India | IN | 1,68 |
| Lussemburgo | LU | 1,56 |
| Singapore | SG | 1,50 |
| Argentina | AR | 0,69 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,59 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable China A Shares Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 11.900 | 46.707 | 1,22 |
| | | | | **46.707** | **1,22** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 19.200 | 60.685 | 1,58 |
| | | | | **60.685** | **1,58** |
| **Materiali** | | | | | |
| CMOC Group | CN | CNY | 50.300 | 43.372 | 1,13 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 8.600 | 36.841 | 0,96 |
| China Jushi (A) | CN | CNY | 16.500 | 34.762 | 0,91 |
| Era (A) | CN | CNY | 34.200 | 25.605 | 0,67 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 4.400 | 18.719 | 0,49 |
| | | | | **159.299** | **4,15** |
| **Industriali** | | | | | |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 27.400 | 87.554 | 2,28 |
| Contemporary Amperex Technology (A) | CN | CNY | 2.160 | 72.165 | 1,88 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 15.960 | 60.293 | 1,57 |
| Sungrow Power Supply (A) | CN | CNY | 3.500 | 57.097 | 1,49 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 6.000 | 53.552 | 1,40 |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 26.200 | 52.147 | 1,36 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 10.624 | 47.989 | 1,25 |
| Sinoseal Holding | CN | CNY | 6.300 | 41.882 | 1,09 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 1.350 | 37.188 | 0,97 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A) | CN | CNY | 11.000 | 37.093 | 0,97 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 700 | 27.792 | 0,72 |
| Hangcha Group | CN | CNY | 7.600 | 23.434 | 0,61 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 4.400 | 19.465 | 0,51 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 7.000 | 18.151 | 0,47 |
| | | | | **635.802** | **16,57** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.300 | 57.580 | 1,50 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 11.260 | 56.798 | 1,48 |
| Wistron | TW | TWD | 34.000 | 51.483 | 1,34 |
| Glodon (A) | CN | CNY | 5.800 | 48.593 | 1,27 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 15.000 | 48.220 | 1,26 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 18.000 | 39.802 | 1,04 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 1.100 | 38.501 | 1,00 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 60.300 | 35.023 | 0,91 |
| Xiamen Faratronic (A) | CN | CNY | 1.800 | 34.653 | 0,90 |
| Huagong Technology (A) | CN | CNY | 6.800 | 32.776 | 0,85 |
| Yageo | TW | TWD | 2.000 | 32.349 | 0,84 |
| Hangzhou First Applied Material | CN | CNY | 4.240 | 30.102 | 0,78 |
| Accton Technology | TW | TWD | 2.000 | 19.510 | 0,51 |
| | | | | **525.390** | **13,70** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 4.500 | 104.740 | 2,73 |
| BYD (A) | CN | CNY | 2.700 | 99.849 | 2,60 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 8.800 | 85.564 | 2,23 |
| Li Ning | CN | HKD | 7.500 | 53.508 | 1,39 |
| MINISO Group Holding | CN | HKD | 11.000 | 49.322 | 1,29 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 428 | 29.344 | 0,76 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 350 | 21.376 | 0,56 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 5.600 | 19.977 | 0,52 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 1.400 | 17.336 | 0,45 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 90 | 1.536 | 0,04 |
| | | | | **482.552** | **12,58** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 2.500 | 81.611 | 2,13 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 3.200 | 78.096 | 2,04 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 4.600 | 77.698 | 2,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 300 | 76.292 | 1,99 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 17.100 | 72.964 | 1,90 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 12.320 | 62.026 | 1,62 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A) | CN | CNY | 1.000 | 35.891 | 0,94 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 823 | 19.968 | 0,52 |
| | | | | **504.546** | **13,15** |
| **Sanità** | | | | | |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 2.800 | 126.129 | 3,29 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 56.000 | 102.064 | 2,66 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 8.800 | 85.935 | 2,24 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 1.700 | 31.059 | 0,81 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 3.200 | 23.510 | 0,61 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 280 | 11.138 | 0,29 |
| | | | | **379.835** | **9,90** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 16.300 | 122.090 | 3,18 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 22.300 | 108.408 | 2,83 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 44.544 | 103.640 | 2,70 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 23.000 | 91.020 | 2,37 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 86.300 | 68.744 | 1,79 |
| AIA Group | HK | HKD | 5.400 | 58.667 | 1,53 |
| | | | | **552.569** | **14,40** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Merchants Shekou Index (A) | CN | CNY | 26.100 | 51.460 | 1,34 |
| Poly Developments And Holdings | CN | CNY | 11.100 | 22.313 | 0,58 |
| | | | | **73.773** | **1,92** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 76.000 | 70.737 | 1,84 |
| | | | | **70.737** | **1,84** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024 | CN | USD | 5.739 | 70.511 | 1,84 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 23.200 | 64.555 | 1,68 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 13.800 | 59.117 | 1,54 |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 7.600 | 32.333 | 0,84 |
| UBS (Iray Technology (A)) ELN 10/11/2023 | CN | USD | 762 | 30.312 | 0,79 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 6.700 | 29.640 | 0,77 |
| UBS ( Yantai Jereh Oilfield (A)) ELN 25/11/2024 | CN | USD | 2.000 | 7.850 | 0,20 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 4.800 | 3.594 | 0,09 |
| | | | | **297.912** | **7,77** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 4.593.073)** | | | | **3.789.805** | **98,79** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto SGD a0,749514 16/05/2023 | 1.576 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749607 16/05/2023 | 3.302 | (4) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 54.951 | (95) | (0,00) |
| | | **(101)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 46.609 | 1,21 |
| **Attivo netto** | | **3.836.313** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 91,51 |
| Area di Taiwan | TW | 4,99 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,53 |
| Irlanda | IE | 0,76 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,21 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Climate Solutions Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Denbury | US | USD | 4.387 | 407.508 | 1,90 |
| Friedrich Vorwerk Group | DE | EUR | 5.721 | 69.223 | 0,32 |
| | | | | **476.731** | **2,22** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| SSE | GB | GBP | 54.692 | 1.264.297 | 5,88 |
| NextEra Energy | US | USD | 14.243 | 1.089.661 | 5,07 |
| EDP Renovaveis | ES | EUR | 32.046 | 713.236 | 3,32 |
| NHPC | IN | INR | 1.077.236 | 584.101 | 2,72 |
| Exelon | US | USD | 10.728 | 461.304 | 2,15 |
| Enel | IT | EUR | 33.749 | 230.968 | 1,07 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 3.499 | 222.187 | 1,03 |
| Verbund | AT | EUR | 2.407 | 214.978 | 1,00 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 399.664 | 188.279 | 0,88 |
| | | | | **4.969.011** | **23,12** |
| **Materiali** | | | | | |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 7.600 | 366.419 | 1,70 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 1.239.502 | 144.240 | 0,67 |
| Vale Indonesia | ID | IDR | 198.600 | 94.796 | 0,44 |
| | | | | **605.455** | **2,82** |
| **Industriali** | | | | | |
| Owens Corning | US | USD | 8.795 | 932.182 | 4,34 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 2.966 | 717.200 | 3,34 |
| Energy Recovery | US | USD | 31.273 | 704.268 | 3,28 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 27.500 | 690.495 | 3,21 |
| Siemens | DE | EUR | 3.232 | 531.294 | 2,47 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 87.200 | 482.285 | 2,24 |
| Industrie De Nora | IT | EUR | 13.567 | 270.203 | 1,26 |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 119.500 | 238.049 | 1,11 |
| | | | | **4.565.976** | **21,25** |
| **Informatica** | | | | | |
| Analog Devices | US | USD | 4.356 | 779.506 | 3,63 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 18.984 | 689.634 | 3,21 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 60.000 | 664.423 | 3,09 |
| Microsoft | US | USD | 2.085 | 637.239 | 2,97 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 2.085 | 581.924 | 2,71 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 35.000 | 572.092 | 2,66 |
| Lam Research | US | USD | 997 | 517.543 | 2,41 |
| Keyence | JP | JPY | 1.000 | 449.306 | 2,09 |
| ASML Holding | NL | EUR | 706 | 447.000 | 2,08 |
| Hollysys Automation Technologies | CN | USD | 27.526 | 440.416 | 2,05 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 2.635 | 427.265 | 1,99 |
| Silergy | CN | TWD | 23.000 | 361.310 | 1,68 |
| Elite Material | TW | TWD | 59.000 | 314.688 | 1,46 |
| Autodesk | US | USD | 1.263 | 245.211 | 1,14 |
| ANSYS | US | USD | 776 | 244.192 | 1,14 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 4.000 | 240.294 | 1,12 |
| Coherent | US | USD | 6.962 | 237.056 | 1,10 |
| | | | | **7.849.099** | **36,52** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Aptiv | IE | USD | 6.731 | 687.504 | 3,20 |
| TopBuild | US | USD | 1.166 | 261.685 | 1,22 |
| Denso | JP | JPY | 2.900 | 174.354 | 0,81 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 1.799 | 123.138 | 0,57 |
| | | | | **1.246.681** | **5,80** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 50 | 927.306 | 4,31 |
| | | | | **927.306** | **4,31** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 42.400 | 210.392 | 0,98 |
| Re:NewCell | SE | SEK | 17.203 | 134.921 | 0,63 |
| | | | | **345.313** | **1,61** |
| **Industriali** | | | | | |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 8.278 | 573.010 | 2,67 |
| | | | | **573.010** | **2,67** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Gousto* | GB | GBP | 408 | 18.956 | 0,09 |
| Gousto* | GB | GBP | 121 | 5.622 | 0,03 |
| | | | | **24.578** | **0,11** |
| **Totale investimenti (costo USD 23.566.741)** | | | | **21.583.160** | **100,43** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 50.816 | (88) | (0,00) |
| | | **(88)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (91.999) | (0,43) |
| **Attivo netto** | | **21.491.073** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 31,36 |
| Irlanda | IE | 10,18 |
| Giappone | JP | 8,94 |
| Area di Taiwan | TW | 7,22 |
| Cina | CN | 7,08 |
| Regno Unito | GB | 6,67 |
| Germania | DE | 6,58 |
| Paesi Bassi | NL | 4,07 |
| Danimarca | DK | 3,34 |
| Spagna | ES | 3,32 |
| India | IN | 2,72 |
| Israele | IL | 2,71 |
| Italia | IT | 2,33 |
| Austria | AT | 1,00 |
| Messico | MX | 0,98 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,88 |
| Svezia | SE | 0,63 |
| Indonesia | ID | 0,44 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,43) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Consumer Brands Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Symrise | DE | EUR | 65.879 | 7.960.310 | 0,65 |
| Kaneka | JP | JPY | 159.490 | 4.234.273 | 0,34 |
| Carbios SACA | FR | EUR | 97.205 | 3.385.760 | 0,27 |
| | | | | **15.580.343** | **1,27** |
| **Informatica** | | | | | |
| Apple | US | USD | 345.705 | 58.344.561 | 4,74 |
| Microsoft | US | USD | 189.847 | 58.022.787 | 4,71 |
| Nvidia | US | USD | 75.219 | 20.670.117 | 1,68 |
| Salesforce.com | US | USD | 97.082 | 19.201.826 | 1,56 |
| ASML Holding | NL | EUR | 20.914 | 13.241.400 | 1,08 |
| Alphabet (A) | US | USD | 86.064 | 9.149.863 | 0,74 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 43.268 | 7.015.984 | 0,57 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 155.993 | 5.666.762 | 0,46 |
| ON Semiconductor | US | USD | 53.789 | 3.769.010 | 0,31 |
| | | | | **195.082.310** | **15,84** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 77.427 | 74.452.796 | 6,05 |
| Amazon.com | US | USD | 444.829 | 46.942.851 | 3,81 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 282.802 | 46.633.811 | 3,79 |
| Starbucks | US | USD | 350.125 | 39.728.728 | 3,23 |
| Lululemon Athletica | CA | USD | 57.384 | 21.646.796 | 1,76 |
| Sony | JP | JPY | 232.751 | 21.056.734 | 1,71 |
| adidas | DE | EUR | 109.635 | 19.298.139 | 1,57 |
| Marriott International (A) | US | USD | 108.385 | 18.296.402 | 1,49 |
| Hermes International | FR | EUR | 6.755 | 14.667.677 | 1,19 |
| Burberry Group | GB | GBP | 421.790 | 13.748.714 | 1,12 |
| Airbnb (A) | US | USD | 113.955 | 13.476.334 | 1,09 |
| eBay | US | USD | 289.399 | 13.442.590 | 1,09 |
| Chipotle Mexican Grill | US | USD | 6.455 | 13.228.873 | 1,07 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 103.500 | 12.957.563 | 1,05 |
| Ermenegildo Zegna | IT | USD | 892.905 | 11.554.188 | 0,94 |
| Moncler | IT | EUR | 143.770 | 10.659.740 | 0,87 |
| Kering | FR | EUR | 15.419 | 9.867.777 | 0,80 |
| Salvatore Ferragamo | IT | EUR | 510.602 | 8.979.809 | 0,73 |
| Booking Holdings | US | USD | 3.371 | 8.970.348 | 0,73 |
| Pearson | GB | GBP | 722.893 | 8.066.693 | 0,66 |
| Tesla | US | USD | 48.395 | 7.873.835 | 0,64 |
| H World Group | CN | HKD | 1.643.484 | 7.700.747 | 0,63 |
| Nike (B) | US | USD | 58.380 | 7.358.261 | 0,60 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 79.743 | 6.762.218 | 0,55 |
| Brunello Cucinelli | IT | EUR | 69.877 | 6.688.367 | 0,54 |
| Ralph Lauren | US | USD | 55.803 | 6.352.074 | 0,52 |
| Jiumaojiu International Holdings | CN | HKD | 2.587.844 | 5.790.966 | 0,47 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 21.523 | 2.391.253 | 0,19 |
| AcadeMedia | SE | SEK | 153.870 | 781.742 | 0,06 |
| ThredUp (A) | US | USD | 72.917 | 181.200 | 0,01 |
| | | | | **479.557.226** | **38,95** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 524.787 | 67.439.439 | 5,48 |
| L'Oreal | FR | EUR | 120.942 | 57.780.544 | 4,69 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 2.756.951 | 35.550.108 | 2,89 |
| Coty (A) | US | USD | 2.547.060 | 30.029.833 | 2,44 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 120.249 | 27.798.784 | 2,26 |
| Danone | FR | EUR | 418.838 | 27.739.190 | 2,25 |
| Haleon | GB | GBP | 4.514.095 | 19.933.139 | 1,62 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 58.840 | 14.480.538 | 1,18 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 35.518 | 9.040.011 | 0,73 |
| Remy Cointreau | FR | EUR | 39.899 | 6.908.949 | 0,56 |
| | | | | **296.700.535** | **24,10** |
| **Sanità** | | | | | |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 243.380 | 48.203.303 | 3,91 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 72.410 | 22.897.620 | 1,86 |
| Align Technology | US | USD | 25.541 | 8.236.870 | 0,67 |
| Insulet | US | USD | 20.741 | 6.566.021 | 0,53 |
| Eli Lilly | US | USD | 16.354 | 6.535.695 | 0,53 |
| | | | | **92.439.509** | **7,51** |
| **Finanziari** | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 236.737 | 32.681.596 | 2,65 |
| Morgan Stanley | US | USD | 250.639 | 22.564.991 | 1,83 |
| AIA Group | HK | HKD | 1.598.579 | 17.367.521 | 1,41 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 92.228 | 6.403.355 | 0,52 |
| | | | | **79.017.463** | **6,42** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.257 | 23.535.796 | 1,91 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 3.825 | 0,00 |
| | | | | **23.539.621** | **1,91** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Netflix | US | USD | 40.672 | 13.375.775 | 1,09 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 516.005 | 11.285.149 | 0,92 |
| Walt Disney | US | USD | 84.183 | 8.603.535 | 0,70 |
| | | | | **33.264.459** | **2,70** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Trip.com Group | CN | HKD | 176.184 | 6.178.850 | 0,50 |
| | | | | **6.178.850** | **0,50** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Vestiaire Collective (H)* | FR | EUR | 1.194.929 | 2.743.939 | 0,22 |
| Lyst Service (priv.) Perpetual* | GB | USD | 163.679 | 1.137.567 | 0,09 |
| Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031* | FR | EUR | 1.194.929 | 13 | 0,00 |
| | | | | **3.881.519** | **0,32** |
| **Sanità** | | | | | |
| Spiber* | JP | JPY | 48.021 | 828.869 | 0,07 |
| | | | | **828.869** | **0,07** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Kitchen United Service (B) (priv.)* | US | USD | 229.042 | 1.829.241 | 0,15 |
| Kitchen United Service (priv.) Perpetual* | US | USD | 61.609 | 492.039 | 0,04 |
| | | | | **2.321.280** | **0,19** |
| **Totale investimenti (costo USD 1.004.053.535)** | | | | **1.228.391.984** | **99,77** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,336098 16/05/2023 | 2.021 | 5 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 60.965 | (105) | (0,00) |
| | | **(100)** | **(0,00)** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 24.478.225 | 259.547 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 769.561 | 18.806 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910737 16/05/2023 | 314.910 | 1.996 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 1.189.229 | 1.754 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 277.146 | 1.610 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 343.204 | (486) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 23.953 | (489) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 1.319.626 | (14.395) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 4.220.852 | (54.363) | (0,00) |
| | | **213.980** | **0,02** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 23.659.176 | 250.863 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 743.814 | 18.177 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 346.672 | 3.162 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 1.149.443 | 1.695 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 267.876 | 1.556 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 23.152 | (473) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 1.275.454 | (13.913) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 4.079.662 | (52.544) | (0,00) |
| | | **208.523** | **0,02** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023 | 5.030.906 | 54.284 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 158.194 | 3.866 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 68.984 | 629 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 244.464 | 361 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 56.968 | 331 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,281790 16/05/2023 | 4.902 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 4.923 | (101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 271.325 | (2.960) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 867.709 | (11.176) | (0,00) |
| | | **45.255** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 2.402.712 | 0,19 |
| **Attivo netto** | | **1.231.262.354** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Consumer Brands Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 40,02 |
| Francia | FR | 22,22 |
| Svizzera | CH | 11,12 |
| Italia | IT | 5,96 |
| Germania | DE | 3,73 |
| Regno Unito | GB | 3,48 |
| Cina | CN | 2,88 |
| Paesi Bassi | NL | 2,56 |
| Giappone | JP | 2,12 |
| Irlanda | IE | 1,91 |
| Canada | CA | 1,76 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,41 |
| India | IN | 0,52 |
| Svezia | SE | 0,06 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,23 |

# Sustainable Demographics Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 198.647 | 15.197.523 | 1,35 |
| | | | | **15.197.523** | **1,35** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 123.552 | 22.257.931 | 1,98 |
| | | | | **22.257.931** | **1,98** |
| **Industriali** | | | | | |
| AMETEK | US | USD | 134.545 | 18.560.485 | 1,65 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 97.452 | 17.643.317 | 1,57 |
| Johnson Controls International | US | USD | 265.890 | 15.910.886 | 1,41 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 206.073 | 8.949.772 | 0,79 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 309.637 | 7.774.647 | 0,69 |
| | | | | **68.839.107** | **6,11** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 265.528 | 81.153.227 | 7,21 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.063.699 | 33.732.163 | 3,00 |
| Alphabet (A) | US | USD | 249.405 | 26.515.540 | 2,35 |
| Salesforce.com | US | USD | 127.885 | 25.294.471 | 2,25 |
| Apple | US | USD | 146.163 | 24.667.955 | 2,19 |
| Keyence | JP | JPY | 53.885 | 24.211.075 | 2,15 |
| ASML Holding | NL | EUR | 31.802 | 20.135.412 | 1,79 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 56.629 | 15.805.125 | 1,40 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 283.816 | 11.489.916 | 1,02 |
| Trimble | US | USD | 202.657 | 9.545.141 | 0,85 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 140.037 | 7.896.330 | 0,70 |
| Nvidia | US | USD | 27.588 | 7.581.198 | 0,67 |
| | | | | **288.027.553** | **25,58** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 54.437 | 52.346.174 | 4,65 |
| Amazon.com | US | USD | 385.248 | 40.655.270 | 3,61 |
| Airbnb (A) | US | USD | 131.838 | 15.591.216 | 1,38 |
| Aptiv | IE | USD | 108.619 | 11.094.300 | 0,99 |
| Autoliv | SE | USD | 114.127 | 9.717.956 | 0,86 |
| adidas | DE | EUR | 48.178 | 8.480.298 | 0,75 |
| Pearson | GB | GBP | 745.641 | 8.320.534 | 0,74 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 96.035 | 8.143.760 | 0,72 |
| Tesla | US | USD | 26.100 | 4.246.481 | 0,38 |
| | | | | **158.595.989** | **14,08** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 92.939 | 44.401.945 | 3,94 |
| Diageo | GB | GBP | 461.746 | 21.040.191 | 1,87 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 45.049 | 11.086.620 | 0,98 |
| | | | | **76.528.756** | **6,80** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 127.338 | 40.267.041 | 3,58 |
| Boston Scientific | US | USD | 739.041 | 38.836.608 | 3,45 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 192.804 | 38.186.213 | 3,39 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 63.157 | 35.051.898 | 3,11 |
| Stryker | US | USD | 116.004 | 34.740.775 | 3,09 |
| Danaher | US | USD | 127.243 | 30.384.463 | 2,70 |
| ICON | IE | USD | 121.065 | 23.391.056 | 2,08 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 104.689 | 19.997.758 | 1,78 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 39.635 | 19.518.410 | 1,73 |
| Elevance Health | US | USD | 29.656 | 13.960.196 | 1,24 |
| | | | | **294.334.418** | **26,14** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 480.847 | 33.385.199 | 2,96 |
| AIA Group | HK | HKD | 2.433.527 | 26.438.693 | 2,35 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 2.409.245 | 17.514.901 | 1,56 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 1.073.614 | 16.363.251 | 1,45 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 32.475.095 | 11.466.947 | 1,02 |
| | | | | **105.168.991** | **9,34** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.090 | 39.136.659 | 3,48 |
| | | | | **39.136.659** | **3,48** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 1.860.278 | 9.230.855 | 0,82 |
| | | | | **9.230.855** | **0,82** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 971.915 | 15.917.865 | 1,41 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 2.398.056 | 5.694.947 | 0,51 |
| | | | | **21.612.812** | **1,92** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 240.227 | 16.904.517 | 1,50 |
| | | | | **16.904.517** | **1,50** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Lyst Service (priv.) Perpetual* | GB | USD | 135.578 | 942.265 | 0,08 |
| | | | | **942.265** | **0,08** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 997.491.192)** | | | | **1.116.777.372** | **99,17** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 37.747.872 | 307.441 | 0,03 |
| | | **307.441** | **0,03** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914896 16/05/2023 | 138.750.241 | 1.517.174 | 0,13 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 8.496.924 | 207.642 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 8.487.524 | 91.877 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 1.538.670 | 14.036 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007479 16/05/2023 | 637.217 | 9.473 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909478 16/05/2023 | 1.614.112 | 7.986 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 4.201.430 | 6.196 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911264 16/05/2023 | 365.097 | 2.527 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,081590 16/05/2023 | 103.826 | 1.225 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,201047 16/05/2023 | 119.367 | 1.160 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 1.816.131 | 860 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 423.554 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 1.519.778 | (2.153) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 861.792 | (4.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023 | 2.355.221 | (25.585) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 1.888.243 | (28.696) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 7.255.931 | (79.148) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 6.322.509 | (81.431) | (0,01) |
| | | **1.638.727** | **0,15** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 4.897.286 | 159.467 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,241122 16/05/2023 | 154.228 | 3.124 | 0,00 |
| | | **162.591** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,336101 16/05/2023 | 5.613 | 15 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,330040 16/05/2023 | 8.797 | (17) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,324003 16/05/2023 | 8.082 | (52) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 136.438 | (235) | (0,00) |
| | | **(289)** | **(0,00)** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914764 16/05/2023 | 100.893.661 | 1.088.477 | 0,10 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 6.177.727 | 150.967 | 0,01 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 6.170.893 | 66.799 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 1.060.053 | 9.670 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007479 16/05/2023 | 470.394 | 6.993 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909478 16/05/2023 | 1.156.267 | 5.721 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 3.054.664 | 4.505 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911264 16/05/2023 | 342.711 | 2.372 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,081590 16/05/2023 | 75.370 | 889 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,201047 16/05/2023 | 86.673 | 843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 1.320.662 | 626 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 302.095 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 1.019.999 | (1.445) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 626.582 | (3.244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023 | 1.712.372 | (18.602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 1.372.855 | (20.863) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 5.275.485 | (57.545) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 4.596.870 | (59.206) | (0,01) |
| | | **1.176.990** | **0,10** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914848 16/05/2023 | 83.941.333 | 913.414 | 0,08 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 5.140.209 | 125.613 | 0,01 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 5.134.524 | 55.581 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 1.213.022 | 11.065 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007479 16/05/2023 | 472.873 | 7.029 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911264 16/05/2023 | 820.289 | 5.677 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909478 16/05/2023 | 981.332 | 4.855 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 2.541.655 | 3.748 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,128801 16/05/2023 | 236.852 | 986 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Demographics Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto BRL a0,201047 16/05/2023 | 72.277 | 703 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,081590 16/05/2023 | 55.494 | 655 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 506.519 | (718) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 521.352 | (2.699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054776 16/05/2023 | 1.424.791 | (15.478) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 1.142.291 | (17.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 4.389.400 | (47.880) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 3.824.824 | (49.262) | (0,00) |
| | | **995.930** | **0,09** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 5.023.982 | 0,46 |
| **Attivo netto** | | **1.126.082.744** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 44,17 |
| Francia | FR | 14,98 |
| Irlanda | IE | 7,95 |
| Giappone | JP | 5,11 |
| Area di Taiwan | TW | 4,55 |
| Regno Unito | GB | 4,14 |
| Svizzera | CH | 3,58 |
| India | IN | 2,96 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,35 |
| Paesi Bassi | NL | 1,79 |
| Spagna | ES | 1,50 |
| Israele | IL | 1,40 |
| Indonesia | ID | 1,02 |
| Svezia | SE | 0,86 |
| Messico | MX | 0,82 |
| Germania | DE | 0,75 |
| Cina | CN | 0,72 |
| Brasile | BR | 0,51 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,83 |

Fidelity Funds

# Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 1.050.985 | 25.447.879 | 1,66 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 136.500 | 585.241 | 0,04 |
| | | | | **26.033.120** | **1,70** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 5.072.300 | 40.139.311 | 2,61 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 3.011.000 | 32.494.362 | 2,12 |
| Havells India | IN | INR | 1.978.625 | 29.829.943 | 1,94 |
| | | | | **102.463.616** | **6,67** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 7.390.000 | 120.793.116 | 7,87 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.009.401 | 49.493.282 | 3,22 |
| SK Hynix | KR | KRW | 665.631 | 44.618.076 | 2,91 |
| HCL Technologies | IN | INR | 2.461.651 | 32.136.480 | 2,09 |
| Advantech | TW | TWD | 2.553.767 | 30.882.041 | 2,01 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 3.153.000 | 30.828.599 | 2,01 |
| MediaTek | TW | TWD | 1.410.000 | 30.593.535 | 1,99 |
| ASML Holding | NL | EUR | 45.751 | 28.966.971 | 1,89 |
| Infosys ADR | IN | USD | 1.599.107 | 24.674.221 | 1,61 |
| | | | | **392.986.321** | **25,60** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Li Ning | CN | HKD | 8.531.000 | 60.863.448 | 3,96 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 10.264.500 | 43.774.182 | 2,85 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 240.036 | 42.787.942 | 2,79 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.006.902 | 40.760.725 | 2,65 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 1.895.400 | 18.152.955 | 1,18 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 252.189 | 17.290.078 | 1,13 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 1.593.500 | 16.843.988 | 1,10 |
| Woolworths Holdings /Sudafrica | ZA | ZAR | 3.635.989 | 12.928.182 | 0,84 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 852.784 | 6.998.006 | 0,46 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 6.406.598 | 5.968.063 | 0,39 |
| | | | | **266.367.569** | **17,35** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 16.743.000 | 67.488.400 | 4,40 |
| Bid | ZA | ZAR | 1.470.503 | 33.461.077 | 2,18 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 2.877.540 | 14.499.627 | 0,94 |
| Clicks Group | ZA | ZAR | 841.989 | 12.303.763 | 0,80 |
| | | | | **127.752.867** | **8,32** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 3.733.235 | 77.080.272 | 5,02 |
| AIA Group | HK | HKD | 6.181.600 | 67.159.063 | 4,37 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 102.463.200 | 63.325.722 | 4,12 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 6.447.095 | 46.869.559 | 3,05 |
| Axis Bank | IN | INR | 3.801.831 | 40.097.234 | 2,61 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.496.870 | 33.881.652 | 2,21 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 480.586 | 16.352.202 | 1,07 |
| | | | | **344.765.704** | **22,46** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.032 | 56.784.831 | 3,70 |
| | | | | **56.784.831** | **3,70** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 1.757.754 | 8.849.559 | 0,58 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 7.416.347 | 6.902.780 | 0,45 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 5.718.675 | 5.322.669 | 0,35 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/07/2023 | CN | USD | 173.400 | 742.812 | 0,05 |
| | | | | **21.817.820** | **1,42** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 3.169.600 | 15.727.823 | 1,02 |
| | | | | **15.727.823** | **1,02** |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 3.190.990 | 36.908.589 | 2,40 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 1.215.900 | 21.447.205 | 1,40 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 13.869 | 48.532 | 0,00 |
| | | | | **58.404.326** | **3,80** |
| **Finanziari** | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 13.256.700 | 30.740.865 | 2,00 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 2.885.000 | 24.760.626 | 1,61 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 3.350.000 | 17.269.559 | 1,12 |
| | | | | **72.771.050** | **4,74** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 3.816.930 | 16.350.991 | 1,07 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 13.145.753 | 12.235.437 | 0,80 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 2.281.930 | 9.775.347 | 0,64 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 895.750 | 7.344.296 | 0,48 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 220.670 | 1.809.284 | 0,12 |
| | | | | **47.515.355** | **3,09** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Severstal* | RU | USD | 838.963 | 8 | 0,00 |
| | | | | **8** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.593.094.303)** | | | | **1.533.390.406** | **99,88** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a0,901191 16/05/2023 | 27.904.422 | 364.087 | 0,02 |
| | | **364.087** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.530.940 | 0,10 |
| **Attivo netto** | | **1.535.285.433** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 19,20 |
| Area di Taiwan | TW | 16,93 |
| Cina | CN | 15,44 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 10,89 |
| Sudafrica | ZA | 6,61 |
| Corea | KR | 6,13 |
| Brasile | BR | 5,53 |
| Irlanda | IE | 4,82 |
| Indonesia | ID | 4,12 |
| Messico | MX | 4,03 |
| Singapore | SG | 2,61 |
| Paesi Bassi | NL | 1,89 |
| Canada | CA | 1,66 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,12 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 2.016 | 95.347 | 1,96 |
| | | | | **95.347** | **1,96** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NHPC | IN | INR | 92.015 | 49.893 | 1,03 |
| | | | | **49.893** | **1,03** |
| **Materiali** | | | | | |
| Lundin Gold | CA | CAD | 4.723 | 59.793 | 1,23 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 2.176 | 56.172 | 1,15 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 2.159 | 52.277 | 1,07 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 536 | 49.603 | 1,02 |
| | | | | **217.845** | **4,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 19.935 | 69.882 | 1,44 |
| Container Corp Of India | IN | INR | 6.483 | 48.579 | 1,00 |
| | | | | **118.461** | **2,44** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 26.000 | 424.983 | 8,74 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 6.969 | 341.706 | 7,02 |
| SK Hynix | KR | KRW | 2.307 | 154.641 | 3,18 |
| NAVER | KR | KRW | 674 | 97.215 | 2,00 |
| Kakao | KR | KRW | 2.226 | 97.018 | 1,99 |
| Infosys ADR | IN | USD | 4.776 | 73.694 | 1,51 |
| ASML Holding | NL | EUR | 114 | 72.178 | 1,48 |
| FPT | VN | VND | 21.700 | 71.683 | 1,47 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 5.000 | 55.369 | 1,14 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 17.000 | 53.695 | 1,10 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 5.000 | 48.888 | 1,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 3.726 | 48.642 | 1,00 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 551 | 32.845 | 0,68 |
| | | | | **1.572.557** | **32,33** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| MercadoLibre | UY | USD | 117 | 148.941 | 3,06 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 20.100 | 65.969 | 1,36 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 2.591 | 60.578 | 1,25 |
| | | | | **275.488** | **5,66** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 45.000 | 107.798 | 2,22 |
| Universal Robina | PH | PHP | 37.730 | 100.141 | 2,06 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 15.300 | 96.524 | 1,98 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 113.500 | 54.535 | 1,12 |
| Marico | IN | INR | 8.332 | 50.660 | 1,04 |
| | | | | **409.658** | **8,42** |
| **Sanità** | | | | | |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 823.400 | 84.427 | 1,74 |
| Interojo | KR | KRW | 2.068 | 55.053 | 1,13 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 904 | 50.010 | 1,03 |
| Granules India | IN | INR | 13.126 | 48.278 | 0,99 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 14.862 | 47.459 | 0,98 |
| | | | | **285.227** | **5,86** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 3.716 | 258.002 | 5,30 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 9.615 | 217.636 | 4,47 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 16.000 | 116.318 | 2,39 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 309.200 | 109.178 | 2,24 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 176.400 | 109.021 | 2,24 |
| iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF | IE | USD | 16.966 | 104.926 | 2,16 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 14.683 | 75.104 | 1,54 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 4.253 | 41.296 | 0,85 |
| | | | | **1.031.481** | **21,20** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 9 | 160.701 | 3,30 |
| | | | | **160.701** | **3,30** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bharti Airtel | IN | INR | 5.147 | 50.381 | 1,04 |
| | | | | **50.381** | **1,04** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 7.500 | 86.749 | 1,78 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 3.524 | 62.160 | 1,28 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 22.900 | 54.475 | 1,12 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 19.100 | 45.359 | 0,93 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 33 | 115 | 0,00 |
| | | | | **248.858** | **5,12** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 38.300 | 153.706 | 3,16 |
| | | | | **153.706** | **3,16** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 1.591 | 131.258 | 2,70 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 961 | 50.741 | 1,04 |
| | | | | **181.999** | **3,74** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 4.974.238)** | | | | **4.851.600** | **99,74** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 100.389 | 2.484 | 0,05 |
| | | | **2.484** | **0,05** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 10.333 | 0,21 |
| **Attivo netto** | | | **4.864.417** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 22,70 |
| Area di Taiwan | TW | 16,59 |
| Corea | KR | 15,33 |
| Irlanda | IE | 5,46 |
| Brasile | BR | 5,38 |
| Indonesia | ID | 4,49 |
| Messico | MX | 4,44 |
| Uruguay | UY | 3,06 |
| Tailandia | TH | 2,86 |
| Vietnam | VN | 2,83 |
| Kazakistan | KZ | 2,70 |
| Canada | CA | 2,30 |
| Filippine | PH | 2,06 |
| Malesia | MY | 1,98 |
| Austria | AT | 1,96 |
| Paesi Bassi | NL | 1,48 |
| Qatar | QA | 1,44 |
| Regno Unito | GB | 1,15 |
| Sudafrica | ZA | 0,85 |
| USA | US | 0,68 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,26 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Europe Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 120.364 | 5.156.379 | 1,98 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 72.824 | 4.219.436 | 1,62 |
| Neste | FI | EUR | 82.358 | 3.618.823 | 1,39 |
| | | | | **12.994.638** | **5,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 1.174.354 | 7.279.821 | 2,80 |
| SSE | GB | GBP | 231.434 | 4.846.003 | 1,86 |
| | | | | **12.125.824** | **4,67** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 47.134 | 7.691.383 | 2,96 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 44.163 | 5.244.814 | 2,02 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 117.789 | 3.404.093 | 1,31 |
| | | | | **16.340.290** | **6,29** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 285.874 | 8.619.712 | 3,32 |
| Sandvik | SE | SEK | 337.939 | 6.229.640 | 2,40 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 112.394 | 5.891.687 | 2,27 |
| Legrand | FR | EUR | 48.622 | 4.166.898 | 1,60 |
| Kone (B) | FI | EUR | 68.814 | 3.557.673 | 1,37 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 99.089 | 3.411.193 | 1,31 |
| Rexel | FR | EUR | 139.443 | 2.928.293 | 1,13 |
| | | | | **34.805.096** | **13,39** |
| **Informatica** | | | | | |
| ASML Holding | NL | EUR | 15.708 | 9.008.824 | 3,47 |
| SAP | DE | EUR | 57.374 | 7.049.009 | 2,71 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 658.643 | 3.282.593 | 1,26 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 67.076 | 2.207.152 | 0,85 |
| | | | | **21.547.578** | **8,29** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 10.320 | 8.988.380 | 3,46 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 73.696 | 4.585.295 | 1,76 |
| Puma | DE | EUR | 80.554 | 4.266.146 | 1,64 |
| Zalando | DE | EUR | 75.125 | 2.792.393 | 1,07 |
| Schibsted (B) | NO | NOK | 148.122 | 2.175.180 | 0,84 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 720.687 | 1.364.096 | 0,52 |
| | | | | **24.171.490** | **9,30** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 134.265 | 15.628.756 | 6,01 |
| Unilever | GB | GBP | 223.365 | 11.292.357 | 4,35 |
| Danone | FR | EUR | 166.247 | 9.973.180 | 3,84 |
| | | | | **36.894.293** | **14,20** |
| **Sanità** | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 47.891 | 13.647.034 | 5,25 |
| Novartis | CH | CHF | 132.043 | 12.230.859 | 4,71 |
| Lonza Group | CH | CHF | 12.880 | 7.250.097 | 2,79 |
| Merck | DE | EUR | 33.902 | 5.510.694 | 2,12 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 133.747 | 5.418.087 | 2,09 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 9.107 | 2.608.628 | 1,00 |
| Virbac | FR | EUR | 7.491 | 2.318.452 | 0,89 |
| | | | | **48.983.851** | **18,85** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AXA | FR | EUR | 343.941 | 10.170.339 | 3,91 |
| Natwest Group | GB | GBP | 2.087.503 | 6.232.427 | 2,40 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 105.741 | 6.195.342 | 2,38 |
| KBC Group | BE | EUR | 95.346 | 6.176.532 | 2,38 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 18.990 | 3.283.441 | 1,26 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 72.603 | 3.206.149 | 1,23 |
| SCOR | FR | EUR | 133.609 | 3.129.129 | 1,20 |
| | | | | **38.393.359** | **14,77** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 84.053 | 1.649.546 | 0,63 |
| | | | | **1.649.546** | **0,63** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 2.572 | 0,00 |
| | | | | **2.572** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 285.524 | 2.750.352 | 1,06 |
| | | | | **2.750.352** | **1,06** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 104.452 | 3.254.713 | 1,25 |
| | | | | **3.254.713** | **1,25** |
| **Communication Services** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 152.867 | 5.834.937 | 2,25 |
| | | | | **5.834.937** | **2,25** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 251.342.906)** | | | | **259.748.536** | **99,96** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 51.384 | 1.119 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a0,042461 16/05/2023 | 64.176 | (30) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a23,522854 16/05/2023 | 66.310 | (48) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 972.175 | (50) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.248.468 | (2.795) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 317.889 | (3.282) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a23,519900 16/05/2023 | 6.265.065 | (5.342) | (0,00) |
| | | **(10.428)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 49.121 | 1.069 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910032 16/05/2023 | 99.188 | 551 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907323 16/05/2023 | 56.291 | 144 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,311647 16/05/2023 | 24.019 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 87.015 | (44) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 929.352 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103276 16/05/2023 | 39.791 | (61) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 1.193.532 | (2.672) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 303.885 | (3.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 5.982.376 | (63.033) | (0,02) |
| | | **(67.231)** | **(0,03)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 552.929 | (2.301) | (0,00) |
| | | | **(2.301)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 188.953 | 0,06 |
| **Attivo netto** | | | **259.857.529** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Francia | FR | 25,27 |
| Svizzera | CH | 23,10 |
| Regno Unito | GB | 14,22 |
| Germania | DE | 10,30 |
| Paesi Bassi | NL | 5,55 |
| Svezia | SE | 4,72 |
| Finlandia | FI | 4,07 |
| Spagna | ES | 3,50 |
| Austria | AT | 3,22 |
| Italia | IT | 2,80 |
| Belgio | BE | 2,38 |
| Norvegia | NO | 0,84 |
| Irlanda | IE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,04 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 67.059 | 1.624.963 | 1,32 |
| Lanxess | DE | EUR | 43.267 | 1.594.822 | 1,30 |
| Wienerberger | AT | EUR | 53.227 | 1.453.097 | 1,18 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 38.464 | 1.377.011 | 1,12 |
| Hexpol | SE | SEK | 126.710 | 1.352.188 | 1,10 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 39.539 | 1.290.553 | 1,05 |
| Elopak | NO | NOK | 549.374 | 1.119.458 | 0,91 |
| Synthomer | GB | GBP | 786.913 | 1.072.474 | 0,87 |
| RHI Magnesita | AT | GBP | 33.199 | 854.992 | 0,70 |
| Aluflexpack | CH | CHF | 42.024 | 782.534 | 0,64 |
| Nabaltec | DE | EUR | 23.420 | 512.898 | 0,42 |
| Accsys Technologies | GB | GBP | 197.288 | 146.131 | 0,12 |
| | | | | **13.181.121** | **10,75** |
| **Industriali** | | | | | |
| RS GROUP | GB | GBP | 174.064 | 1.827.620 | 1,49 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 397.145 | 1.733.312 | 1,41 |
| Aalberts | NL | EUR | 38.734 | 1.618.307 | 1,32 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1.211 | 1.617.408 | 1,32 |
| Rexel | FR | EUR | 75.546 | 1.586.466 | 1,29 |
| Stabilus | DE | EUR | 25.602 | 1.515.638 | 1,24 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 372.582 | 1.301.311 | 1,06 |
| Alpha Financial Markets Consulting | GB | GBP | 240.803 | 1.275.979 | 1,04 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 124.776 | 1.127.543 | 0,92 |
| TKH Group | NL | EUR | 24.055 | 1.054.090 | 0,86 |
| Fintel | GB | GBP | 469.839 | 1.044.029 | 0,85 |
| RWS Holdings | GB | GBP | 352.857 | 1.024.535 | 0,84 |
| Interpump Group | IT | EUR | 16.574 | 836.656 | 0,68 |
| Inspired Energy | GB | GBP | 6.559.362 | 766.151 | 0,62 |
| SIG | GB | GBP | 1.175.831 | 595.587 | 0,49 |
| GlobalData | GB | GBP | 21.968 | 316.672 | 0,26 |
| Pod Point Group Holdings | GB | GBP | 269.267 | 270.019 | 0,22 |
| | | | | **19.511.323** | **15,91** |
| **Informatica** | | | | | |
| Spectris | GB | GBP | 41.911 | 1.795.268 | 1,46 |
| Alten | FR | EUR | 9.151 | 1.409.254 | 1,15 |
| Atea | NO | NOK | 99.788 | 1.242.950 | 1,01 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 6.172 | 1.209.712 | 0,99 |
| Lectra | FR | EUR | 39.190 | 1.156.105 | 0,94 |
| Software | DE | EUR | 32.344 | 999.430 | 0,81 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 151.731 | 946.941 | 0,77 |
| Karnov Group (B) | SE | SEK | 190.741 | 935.957 | 0,76 |
| AIXTRON | DE | EUR | 36.090 | 924.987 | 0,75 |
| Bytes Technology Group | GB | GBP | 187.179 | 886.891 | 0,72 |
| Aptitude Software Group | GB | GBP | 222.378 | 864.122 | 0,70 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 713.392 | 719.450 | 0,59 |
| accesso Technology Group | GB | GBP | 88.834 | 690.387 | 0,56 |
| | | | | **13.781.454** | **11,24** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Coats Group | GB | GBP | 2.358.797 | 2.101.968 | 1,71 |
| Vistry Group | GB | GBP | 187.783 | 1.674.439 | 1,37 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 68.260 | 1.648.487 | 1,34 |
| Dowlais Group | GB | GBP | 1.034.748 | 1.563.533 | 1,27 |
| Ipsos | FR | EUR | 31.764 | 1.561.518 | 1,27 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 19.702 | 1.524.532 | 1,24 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 93.243 | 1.497.795 | 1,22 |
| 4imprint Group | GB | GBP | 25.403 | 1.305.541 | 1,06 |
| Future | GB | GBP | 99.321 | 1.276.671 | 1,04 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 668.895 | 1.266.066 | 1,03 |
| Watches of Switzerland Group | GB | GBP | 125.304 | 1.187.288 | 0,97 |
| Pebble Group | GB | GBP | 770.106 | 943.382 | 0,77 |
| Kendrion | NL | EUR | 44.500 | 841.940 | 0,69 |
| Puma | DE | EUR | 15.364 | 813.677 | 0,66 |
| Gym Group | GB | GBP | 622.167 | 735.924 | 0,60 |
| Cairn Homes | IE | GBP | 618.400 | 638.449 | 0,52 |
| Headlam Group | GB | GBP | 122.322 | 407.020 | 0,33 |
| Stillfront Group | SE | SEK | 206.500 | 398.011 | 0,32 |
| Bike24 Holding | DE | EUR | 69.210 | 204.516 | 0,17 |
| Novem Group | LU | EUR | 11.677 | 114.902 | 0,09 |
| | | | | **21.705.659** | **17,70** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Premier Foods | GB | GBP | 1.404.455 | 2.006.939 | 1,64 |
| AAK | SE | SEK | 95.280 | 1.738.723 | 1,42 |
| Britvic | GB | GBP | 160.701 | 1.672.846 | 1,36 |
| Cranswick | GB | GBP | 36.256 | 1.326.214 | 1,08 |
| Scandi Standard | SE | SEK | 187.700 | 879.547 | 0,72 |
| Shop Apotheke Europe | NL | EUR | 8.858 | 801.472 | 0,65 |
| | | | | **8.425.741** | **6,87** |
| **Sanità** | | | | | |
| Craneware | GB | GBP | 91.822 | 1.412.568 | 1,15 |
| Convatec Group | GB | GBP | 503.677 | 1.261.562 | 1,03 |
| Genus | GB | GBP | 37.621 | 1.152.361 | 0,94 |
| Nexus | DE | EUR | 14.605 | 759.460 | 0,62 |
| Synlab | DE | EUR | 75.794 | 726.107 | 0,59 |
| Creo Medical Group | GB | GBP | 232.449 | 64.897 | 0,05 |
| | | | | **5.376.955** | **4,38** |
| **Finanziari** | | | | | |
| VZ Holding | CH | CHF | 28.934 | 2.440.994 | 1,99 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 48.901 | 1.948.216 | 1,59 |
| Euronext | NL | EUR | 23.826 | 1.717.855 | 1,40 |
| SCOR | FR | EUR | 68.454 | 1.603.193 | 1,31 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 107.310 | 1.591.524 | 1,30 |
| KBC Ancora | BE | EUR | 33.089 | 1.444.666 | 1,18 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 162.279 | 1.356.411 | 1,11 |
| Banca Generali | IT | EUR | 43.302 | 1.302.957 | 1,06 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 84.017 | 1.285.460 | 1,05 |
| JTC | GB | GBP | 140.207 | 1.266.986 | 1,03 |
| Vienna Ins. Group Wiener Versicherung Gruppe | AT | EUR | 29.128 | 776.261 | 0,63 |
| Molten Ventures | GB | GBP | 110.986 | 353.871 | 0,29 |
| | | | | **17.088.394** | **13,93** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Urban Logistics REIT | GB | GBP | 762.952 | 1.229.350 | 1,00 |
| Tritax EuroBox | GB | GBP | 1.243.623 | 926.820 | 0,76 |
| CTP | NL | EUR | 76.437 | 909.600 | 0,74 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 56.394 | 549.278 | 0,45 |
| | | | | **3.615.048** | **2,95** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Oakley Capital Investments Fund | BM | GBP | 431.996 | 2.313.697 | 1,89 |
| | | | | **2.313.697** | **1,89** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 254 | 3.499.613 | 2,85 |
| | | | | **3.499.613** | **2,85** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 129.854 | 1.635.511 | 1,33 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 159.280 | 1.534.290 | 1,25 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 108.653 | 1.439.652 | 1,17 |
| | | | | **4.609.453** | **3,76** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Applus Services | ES | EUR | 211.795 | 1.610.701 | 1,31 |
| Irish Continental Group (IR) | IE | EUR | 316.890 | 1.483.045 | 1,21 |
| | | | | **3.093.746** | **2,52** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Glenveagh Properties | IE | EUR | 991.329 | 937.797 | 0,76 |
| | | | | **937.797** | **0,76** |
| **Sanità** | | | | | |
| Uniphar | IE | EUR | 490.779 | 1.487.060 | 1,21 |
| | | | | **1.487.060** | **1,21** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Bankinter | ES | EUR | 275.075 | 1.474.952 | 1,20 |
| Grupo Catalana Occidente | ES | EUR | 48.678 | 1.426.265 | 1,16 |
| Linea Directa Aseguradora | ES | EUR | 797.974 | 668.702 | 0,55 |
| | | | | **3.569.919** | **2,91** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 121.321.147)** | | | | **122.196.982** | **99,62** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 460.674 | 0,38 |
| **Attivo netto** | | | | **122.657.656** | **100,00** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 37,13 |
| Germania | DE | 8,13 |
| Francia | FR | 8,00 |
| Paesi Bassi | NL | 7,25 |
| Svezia | SE | 6,82 |
| Irlanda | IE | 6,56 |
| Svizzera | CH | 5,27 |
| Spagna | ES | 4,22 |
| Austria | AT | 3,29 |
| Norvegia | NO | 3,15 |
| Italia | IT | 3,08 |
| Bermuda | BM | 1,89 |
| Danimarca | DK | 1,34 |
| Belgio | BE | 1,18 |
| Grecia | GR | 1,17 |
| Finlandia | FI | 1,05 |
| Lussemburgo | LU | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,38 |

Fidelity Funds

# Sustainable Eurozone Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDP Renovaveis | ES | EUR | 406.084 | 8.186.653 | 1,73 |
| Neoen | FR | EUR | 258.508 | 7.031.418 | 1,49 |
| | | | | **15.218.071** | **3,21** |
| **Materiali** | | | | | |
| Symrise | DE | EUR | 116.660 | 12.768.437 | 2,70 |
| Boliden (Svezia) | SE | SEK | 116.066 | 3.757.875 | 0,79 |
| | | | | **16.526.312** | **3,49** |
| **Industriali** | | | | | |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 156.315 | 24.669.633 | 5,21 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 510.107 | 15.364.423 | 3,25 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 319.883 | 13.921.308 | 2,94 |
| Kone (B) | FI | EUR | 248.460 | 12.845.382 | 2,71 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 425.596 | 11.125.079 | 2,35 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 317.110 | 7.933.089 | 1,68 |
| Getlink | FR | EUR | 226.696 | 3.844.764 | 0,81 |
| | | | | **89.703.678** | **18,95** |
| **Informatica** | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 239.546 | 29.430.622 | 6,22 |
| ASML Holding | NL | EUR | 48.378 | 27.744.783 | 5,86 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 415.643 | 13.676.733 | 2,89 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 348.208 | 12.768.787 | 2,70 |
| Alten | FR | EUR | 60.081 | 9.252.474 | 1,95 |
| | | | | **92.873.399** | **19,62** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 40.281 | 35.084.751 | 7,41 |
| BMW | DE | EUR | 194.881 | 19.768.729 | 4,18 |
| Kering | FR | EUR | 24.430 | 14.162.071 | 2,99 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 35.818 | 5.349.966 | 1,13 |
| Prada | IT | HKD | 663.200 | 4.417.667 | 0,93 |
| JCDecaux | FR | EUR | 178.816 | 3.590.625 | 0,76 |
| | | | | **82.373.809** | **17,40** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 57.145 | 24.729.499 | 5,22 |
| | | | | **24.729.499** | **5,22** |
| **Sanità** | | | | | |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 85.178 | 15.280.933 | 3,23 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 71.784 | 10.831.098 | 2,29 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 32.934 | 7.986.495 | 1,69 |
| Dermapharm Holding SE | DE | EUR | 121.843 | 5.538.983 | 1,17 |
| Eurofins Scientific | LU | EUR | 75.956 | 4.804.977 | 1,02 |
| | | | | **44.442.486** | **9,39** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 65.965 | 15.003.739 | 3,17 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 74.143 | 12.819.325 | 2,71 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 5.309.181 | 12.659.742 | 2,67 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 30.623 | 10.427.132 | 2,20 |
| ABN AMRO Group GDR | NL | EUR | 608.655 | 8.834.627 | 1,87 |
| Edenred | FR | EUR | 101.510 | 5.980.969 | 1,26 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 1.085.992 | 2.982.445 | 0,63 |
| | | | | **68.707.979** | **14,51** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Gecina REIT | FR | EUR | 52.219 | 5.268.897 | 1,11 |
| | | | | **5.268.897** | **1,11** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Universal Music Group | NL | EUR | 387.225 | 7.670.927 | 1,62 |
| | | | | **7.670.927** | **1,62** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Solaria Energia y Medio Ambiente | ES | EUR | 389.441 | 5.572.901 | 1,18 |
| | | | | **5.572.901** | **1,18** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 181.002 | 11.537.067 | 2,44 |
| | | | | **11.537.067** | **2,44** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 381.247.353)** | | | | **464.625.026** | **98,15** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 8.740.513 | 1,85 |

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Attivo netto** | **473.365.539** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Francia | FR | 38,19 |
| Germania | DE | 28,17 |
| Paesi Bassi | NL | 9,35 |
| Spagna | ES | 5,34 |
| Danimarca | DK | 3,96 |
| Regno Unito | GB | 3,88 |
| Italia | IT | 3,61 |
| Finlandia | FI | 2,71 |
| Svizzera | CH | 1,13 |
| Lussemburgo | LU | 1,02 |
| Svezia | SE | 0,79 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,85 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Future Connectivity Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Uber Technologies | US | USD | 100.588 | 3.100.122 | 1,31 |
| Booz Allen Hamilton Holding (A) | US | USD | 24.756 | 2.382.270 | 1,01 |
| | | | | **5.482.392** | **2,32** |
| **Informatica** | | | | | |
| Motorola Solutions | US | USD | 27.507 | 8.000.411 | 3,38 |
| Salesforce.com | US | USD | 37.558 | 7.428.597 | 3,14 |
| VeriSign | US | USD | 33.759 | 7.412.801 | 3,13 |
| PTC | US | USD | 56.346 | 7.125.515 | 3,01 |
| Apple | US | USD | 42.013 | 7.090.534 | 3,00 |
| Amdocs | US | USD | 67.031 | 6.123.282 | 2,59 |
| Alphabet | US | USD | 56.112 | 6.014.645 | 2,54 |
| Autodesk | US | USD | 30.618 | 5.944.485 | 2,51 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 994.780 | 5.473.475 | 2,31 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 108.858 | 5.337.561 | 2,25 |
| Marvell Technology | US | USD | 128.801 | 5.009.071 | 2,12 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 30.460 | 4.939.089 | 2,09 |
| Nokia | FI | EUR | 1.097.260 | 4.654.103 | 1,97 |
| Microsoft | US | USD | 15.211 | 4.648.938 | 1,96 |
| Qualcomm | US | USD | 39.366 | 4.529.058 | 1,91 |
| Juniper Networks | US | USD | 142.547 | 4.276.410 | 1,81 |
| ASML Holding | NL | EUR | 6.746 | 4.271.189 | 1,80 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 23.163 | 4.227.479 | 1,79 |
| Qorvo | US | USD | 41.646 | 3.806.861 | 1,61 |
| Crowdstrike Holdings | US | USD | 30.300 | 3.675.390 | 1,55 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 36.428 | 3.064.688 | 1,29 |
| Intel | US | USD | 90.678 | 2.826.887 | 1,19 |
| Zoom Video Communications | US | USD | 41.969 | 2.573.539 | 1,09 |
| Autohome (A) | CN | HKD | 298.100 | 2.200.380 | 0,93 |
| Cisco Systems | US | USD | 46.560 | 2.192.045 | 0,93 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 20.113 | 2.110.457 | 0,89 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 145.300 | 1.885.828 | 0,80 |
| Ciena | US | USD | 39.595 | 1.809.492 | 0,76 |
| | | | | **128.652.210** | **54,35** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Sony | JP | JPY | 91.100 | 8.241.716 | 3,48 |
| Electronic Arts | US | USD | 56.777 | 7.224.873 | 3,05 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 69.900 | 5.927.520 | 2,50 |
| Amazon.com | US | USD | 46.653 | 4.923.291 | 2,08 |
| Aptiv | IE | USD | 47.037 | 4.804.359 | 2,03 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 131.237 | 3.838.021 | 1,62 |
| NetEase | CN | HKD | 208.000 | 3.702.452 | 1,56 |
| Take-Two Interactive Software | US | USD | 22.074 | 2.730.333 | 1,15 |
| | | | | **41.392.565** | **17,49** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Ocado Group | GB | GBP | 376.183 | 2.390.894 | 1,01 |
| | | | | **2.390.894** | **1,01** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 14.077 | 4.451.438 | 1,88 |
| | | | | **4.451.438** | **1,88** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Worldline | FR | EUR | 84.755 | 3.684.768 | 1,56 |
| Adyen | NL | EUR | 2.261 | 3.624.401 | 1,53 |
| | | | | **7.309.169** | **3,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Crown Castle REIT | US | USD | 30.072 | 3.714.193 | 1,57 |
| | | | | **3.714.193** | **1,57** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 572 | 10.704.387 | 4,52 |
| | | | | **10.704.387** | **4,52** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 1.453.224 | 5.308.825 | 2,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 32.167 | 4.220.310 | 1,78 |
| Vodafone Group | GB | GBP | 3.169.127 | 3.823.456 | 1,62 |
| | | | | **13.352.591** | **5,64** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 95.994 | 6.754.998 | 2,85 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 149.450 | 5.241.267 | 2,21 |
| | | | | **11.996.265** | **5,07** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 1.680.900 | 4.703.579 | 1,99 |
| | | | | **4.703.579** | **1,99** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 610.922 | 2.471.913 | 1,04 |
| | | | | **2.471.913** | **1,04** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 252.326.271)** | | | | **236.621.594** | **99,97** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 285.987 | 2.329 | 0,00 |
| | | **2.329** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 895.045 | 9.706 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 43.100 | 1.053 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 23.711 | 300 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 53.146 | 78 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,126967 16/05/2023 | 16.412 | 42 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,340525 16/05/2023 | 2.950 | 30 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105862 16/05/2023 | 11.050 | 9 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023 | 18.665 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 8.398 | 4 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,843904 16/05/2023 | 5.112 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,119088 16/05/2023 | 1.799 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,197391 16/05/2023 | 1.334 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101832 16/05/2023 | 8.950 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,097376 16/05/2023 | 5.414 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,094984 16/05/2023 | 8.729 | (79) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 18.955 | (98) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 25.169 | (275) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 27.118 | (554) | (0,00) |
| | | **10.143** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 513.481 | 16.720 | 0,01 |
| | | **16.720** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 58.033 | (100) | (0,00) |
| | | **(100)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914814 16/05/2023 | 691.069 | 7.494 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 33.279 | 813 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 18.308 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 41.035 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,126967 16/05/2023 | 12.703 | 32 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913257 16/05/2023 | 2.409 | 22 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,340535 16/05/2023 | 1.992 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105862 16/05/2023 | 8.619 | 7 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023 | 14.578 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105494 16/05/2023 | 5.856 | 3 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,843909 16/05/2023 | 3.353 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,119086 16/05/2023 | 1.574 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,197391 16/05/2023 | 1.294 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101832 16/05/2023 | 6.961 | (20) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,097376 16/05/2023 | 4.088 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,198080 16/05/2023 | 14.635 | (76) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 19.506 | (213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 20.944 | (428) | (0,00) |
| | | **7.907** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 40.480 | 0,02 |
| **Attivo netto** | | **236.699.073** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Future Connectivity Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 51,08 |
| Paesi Bassi | NL | 7,67 |
| Cina | CN | 7,21 |
| Irlanda | IE | 6,55 |
| Giappone | JP | 4,28 |
| Svezia | SE | 4,10 |
| Regno Unito | GB | 3,67 |
| Francia | FR | 3,18 |
| Spagna | ES | 2,85 |
| Corea | KR | 2,25 |
| Brasile | BR | 1,99 |
| Finlandia | FI | 1,97 |
| Svizzera | CH | 1,88 |
| Area di Taiwan | TW | 1,29 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,03 |

Fidelity Funds

# Sustainable Global Equity Fund [4,9]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 2.940 | 224.925 | 4,42 |
| SSE | GB | GBP | 7.605 | 175.802 | 3,46 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 2.389 | 75.669 | 1,49 |
| Orsted | DK | DKK | 813 | 73.048 | 1,44 |
| | | | | **549.444** | **10,81** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ecolab | US | USD | 609 | 102.184 | 2,01 |
| | | | | **102.184** | **2,01** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tetra Tech | US | USD | 970 | 135.305 | 2,66 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 2.860 | 124.210 | 2,44 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 691 | 120.395 | 2,37 |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 1.481 | 117.130 | 2,30 |
| Norfolk Southern | US | USD | 495 | 101.232 | 1,99 |
| Daifuku | JP | JPY | 5.500 | 100.908 | 1,99 |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 580 | 49.555 | 0,97 |
| | | | | **748.735** | **14,73** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 846 | 258.563 | 5,09 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 10.000 | 163.455 | 3,22 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 201 | 103.999 | 2,05 |
| Alphabet (A) | US | USD | 957 | 101.743 | 2,00 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 546 | 99.650 | 1,96 |
| Capgemini | FR | EUR | 524 | 95.394 | 1,88 |
| ASML Holding | NL | EUR | 145 | 91.806 | 1,81 |
| Salesforce.com | US | USD | 413 | 81.687 | 1,61 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 275 | 76.753 | 1,51 |
| Intuit | US | USD | 119 | 51.253 | 1,01 |
| | | | | **1.124.303** | **22,12** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Autoliv | SE | USD | 1.461 | 124.404 | 2,45 |
| Tesla | US | USD | 313 | 50.925 | 1,00 |
| | | | | **175.329** | **3,45** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 359 | 176.790 | 3,48 |
| Boston Scientific | US | USD | 2.864 | 150.503 | 2,96 |
| Cigna Group | US | USD | 476 | 120.242 | 2,37 |
| Danaher | US | USD | 481 | 114.858 | 2,26 |
| HCA Healthcare | US | USD | 399 | 113.516 | 2,23 |
| STERIS | US | USD | 539 | 102.087 | 2,01 |
| Lonza Group | CH | CHF | 161 | 100.053 | 1,97 |
| ICON | IE | USD | 476 | 91.968 | 1,81 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 285 | 76.300 | 1,50 |
| Cooper | US | USD | 133 | 50.509 | 0,99 |
| Insulet | US | USD | 156 | 49.384 | 0,97 |
| Guardant Health | US | USD | 933 | 21.076 | 0,41 |
| | | | | **1.167.286** | **22,96** |
| **Finanziari** | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 601 | 128.848 | 2,53 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 366.000 | 127.291 | 2,50 |
| AIA Group | HK | HKD | 10.800 | 117.335 | 2,31 |
| MasterCard | US | USD | 283 | 107.540 | 2,12 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.423 | 98.799 | 1,94 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 10.000 | 72.699 | 1,43 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 1.149 | 66.941 | 1,32 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 3.087 | 52.143 | 1,03 |
| | | | | **771.596** | **15,18** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 24 | 452.322 | 8,90 |
| | | | | **452.322** | **8,90** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 2.776 | 102.790 | 2,02 |
| | | | | **102.790** | **2,02** |
| **Industriali** | | | | | |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 1.156 | 80.019 | 1,57 |
| | | | | **80.019** | **1,57** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 55.200 | 153.596 | 3,02 |
| | | | | **153.596** | **3,02** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo USD 5.346.984)** | **5.427.603** | **106,77** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,334782 16/05/2023 | 50.046 | 83 | 0,00 |
| | | **83** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (344.468) | (6,77) |
| **Attivo netto** | | **5.083.218** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 48,29 |
| Irlanda | IE | 14,30 |
| Francia | FR | 8,26 |
| Area di Taiwan | TW | 4,65 |
| Regno Unito | GB | 3,46 |
| Cina | CN | 3,02 |
| Bermuda | BM | 2,53 |
| Indonesia | ID | 2,50 |
| Svezia | SE | 2,45 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,31 |
| Canada | CA | 2,30 |
| Corea | KR | 2,05 |
| Giappone | JP | 1,99 |
| Svizzera | CH | 1,97 |
| India | IN | 1,94 |
| Paesi Bassi | NL | 1,81 |
| Israele | IL | 1,51 |
| Danimarca | DK | 1,44 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (6,77) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Global Health Care Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| GN Store Nord | DK | DKK | 1.123.086 | 27.122.665 | 1,65 |
| | | | | **27.122.665** | **1,65** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 337.078 | 150.357.059 | 9,13 |
| Roche Holding | CH | CHF | 372.248 | 106.074.998 | 6,44 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 192.835 | 96.941.516 | 5,88 |
| Stryker | US | USD | 325.555 | 88.312.557 | 5,36 |
| AbbVie | US | USD | 547.566 | 74.561.228 | 4,53 |
| Boston Scientific | US | USD | 1.545.573 | 73.568.691 | 4,47 |
| Elevance Health | US | USD | 169.716 | 72.366.196 | 4,39 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 251.870 | 72.143.493 | 4,38 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 454.698 | 68.606.934 | 4,16 |
| Danaher | US | USD | 310.655 | 67.193.257 | 4,08 |
| ICON | IE | USD | 378.361 | 66.216.529 | 4,02 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 474.342 | 63.490.680 | 3,85 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 320.215 | 55.405.365 | 3,36 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 912.473 | 55.021.158 | 3,34 |
| Sanofi | FR | EUR | 501.301 | 50.130.090 | 3,04 |
| Eli Lilly | US | USD | 131.159 | 47.479.739 | 2,88 |
| HCA Healthcare | US | USD | 140.516 | 36.210.917 | 2,20 |
| Lonza Group | CH | CHF | 57.381 | 32.299.856 | 1,96 |
| Convatec Group | GB | GBP | 11.751.059 | 29.432.932 | 1,79 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 150.626 | 27.022.239 | 1,64 |
| ResMed | US | USD | 122.424 | 26.863.519 | 1,63 |
| Merck | US | USD | 238.431 | 24.901.394 | 1,51 |
| Baxter International | US | USD | 504.855 | 21.627.844 | 1,31 |
| Zoetis (A) | US | USD | 130.212 | 20.774.972 | 1,26 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 202.458 | 19.982.609 | 1,21 |
| Tecan Group | CH | CHF | 44.533 | 17.553.660 | 1,07 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.169.176 | 17.513.347 | 1,06 |
| Humana | US | USD | 34.770 | 16.633.515 | 1,01 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 11.977 | 16.110.806 | 0,98 |
| Dechra Pharmaceuticals | GB | GBP | 322.051 | 13.688.722 | 0,83 |
| Biogen | US | USD | 38.938 | 10.687.226 | 0,65 |
| Karuna Therapeutics | US | USD | 48.499 | 8.614.206 | 0,52 |
| STERIS | US | USD | 49.083 | 8.420.596 | 0,51 |
| Charles River Laboratories International | US | USD | 43.187 | 7.354.722 | 0,45 |
| Dexcom | US | USD | 65.504 | 7.109.892 | 0,43 |
| Halozyme Therapeutics | US | USD | 174.676 | 5.089.978 | 0,31 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 421.677 | 3.350.972 | 0,20 |
| Kyowa Kirin | JP | JPY | 75.294 | 1.516.254 | 0,09 |
| | | | | **1.580.629.668** | **95,93** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.377 | 40.323.115 | 2,45 |
| | | | | **40.323.115** | **2,45** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Sanità** | | | | | |
| Illumina RTS 31/12/2049* | US | USD | 353.497 | 401.846 | 0,02 |
| | | | | **401.846** | **0,02** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 1.427.624.298)** | | | | **1.648.477.292** | **100,05** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (843.386) | (0,05) |
| **Attivo netto** | | | | **1.647.633.906** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 60,21 |
| Svizzera | CH | 13,84 |
| Regno Unito | GB | 7,53 |
| Irlanda | IE | 6,47 |
| Danimarca | DK | 5,81 |
| Francia | FR | 4,68 |
| Germania | DE | 1,21 |
| Cina | CN | 0,20 |
| Giappone | JP | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,05) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Japan Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Nippon Gas | JP | JPY | 461.473 | 882.644.786 | 1,81 |
| | | | | **882.644.786** | **1,81** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 416.582 | 1.610.859.413 | 3,31 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 126.932 | 764.388.786 | 1,57 |
| NOF | JP | JPY | 87.505 | 542.736.999 | 1,11 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 156.890 | 509.399.293 | 1,05 |
| FP | JP | JPY | 146.054 | 493.584.439 | 1,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 97.066 | 206.649.152 | 0,42 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 12.019 | 60.590.024 | 0,12 |
| | | | | **4.188.208.106** | **8,60** |
| **Industriali** | | | | | |
| ITOCHU | JP | JPY | 641.582 | 2.886.885.734 | 5,93 |
| Hitachi | JP | JPY | 235.836 | 1.768.200.964 | 3,63 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 377.428 | 1.288.751.387 | 2,65 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 62.100 | 1.046.745.682 | 2,15 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 29.502 | 726.354.932 | 1,49 |
| Dip | JP | JPY | 171.550 | 574.241.158 | 1,18 |
| Miura | JP | JPY | 148.331 | 535.695.628 | 1,10 |
| | | | | **8.826.875.485** | **18,13** |
| **Informatica** | | | | | |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 416.218 | 1.417.866.877 | 2,91 |
| Shimadzu | JP | JPY | 331.445 | 1.406.604.390 | 2,89 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 165.995 | 1.272.877.042 | 2,61 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 80.494 | 1.246.976.596 | 2,56 |
| Keyence | JP | JPY | 17.392 | 1.062.654.648 | 2,18 |
| Fujitsu | JP | JPY | 48.078 | 868.692.552 | 1,78 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 82.588 | 593.739.437 | 1,22 |
| Obic | JP | JPY | 24.858 | 519.588.307 | 1,07 |
| Sansan | JP | JPY | 249.130 | 451.703.377 | 0,93 |
| Socionext | JP | JPY | 29.047 | 325.671.017 | 0,67 |
| | | | | **9.166.374.243** | **18,83** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Sony | JP | JPY | 115.550 | 1.421.599.890 | 2,92 |
| Denso | JP | JPY | 166.269 | 1.359.413.764 | 2,79 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 38.699 | 1.242.478.746 | 2,55 |
| Yamaha | JP | JPY | 195.771 | 1.045.308.814 | 2,15 |
| Open House | JP | JPY | 173.371 | 939.364.233 | 1,93 |
| Oriental Land | JP | JPY | 180.747 | 868.968.413 | 1,79 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 286.008 | 726.307.082 | 1,49 |
| Resorttrust | JP | JPY | 281.182 | 630.783.833 | 1,30 |
| Kadokawa | JP | JPY | 134.945 | 390.624.912 | 0,80 |
| Capcom | JP | JPY | 73.847 | 377.245.082 | 0,77 |
| | | | | **9.002.094.769** | **18,49** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 136.766 | 1.398.787.587 | 2,87 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 263.517 | 1.287.544.917 | 2,65 |
| Shiseido | JP | JPY | 187.212 | 1.272.549.685 | 2,61 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 79.037 | 404.523.300 | 0,83 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 122.744 | 345.999.762 | 0,71 |
| | | | | **4.709.405.251** | **9,67** |
| **Sanità** | | | | | |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 739.103 | 1.513.938.855 | 3,11 |
| Olympus | JP | JPY | 570.922 | 1.355.175.639 | 2,78 |
| Eisai | JP | JPY | 133.853 | 1.048.308.502 | 2,15 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 133.397 | 828.329.225 | 1,70 |
| | | | | **4.745.752.221** | **9,75** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 806.030 | 2.199.542.874 | 4,52 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.464.366 | 1.250.226.698 | 2,57 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 191.218 | 1.064.358.348 | 2,19 |
| ORIX | JP | JPY | 300.394 | 693.230.116 | 1,42 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 764.326 | 517.980.569 | 1,06 |
| | | | | **5.725.338.605** | **11,76** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo JPY 42.027.440.281)** | | | | **47.246.693.468** | **97,06** |

| | Esposizione sottostante JPY | Profitti/ (perdite) non realizzati JPY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto JPY a0,010041 16/05/2023 | 7.340.115 | 164.666 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto JPY a0,009947 16/05/2023 | 281.502 | 3.619 | 0,00 |
| | | **168.285** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023 | 9.091.329.885 | 219.996.723 | 0,45 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007445 16/05/2023 | 344.921.045 | 3.517.725 | 0,01 |
| | | **223.514.448** | **0,46** |
| **Azioni I-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007548 16/05/2023 | 38.421.926 | 929.754 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007445 16/05/2023 | 1.464.148 | 14.932 | 0,00 |
| | | **944.686** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.206.311.609 | 2,48 |
| **Attivo netto** | | **48.677.632.496** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Giappone | JP | 97,06 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,94 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable US Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 108.586 | 8.307.355 | 3,72 |
| | | | | **8.307.355** | **3,72** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ball | US | USD | 59.587 | 3.183.748 | 1,43 |
| | | | | **3.183.748** | **1,43** |
| **Industriali** | | | | | |
| Johnson Controls International | US | USD | 113.204 | 6.774.141 | 3,03 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 145.370 | 6.313.435 | 2,83 |
| AZEK | US | USD | 186.629 | 5.010.978 | 2,24 |
| Owens Corning | US | USD | 37.772 | 4.003.468 | 1,79 |
| AGCO | US | USD | 27.199 | 3.342.992 | 1,50 |
| Uber Technologies | US | USD | 103.828 | 3.199.988 | 1,43 |
| Genpact | US | USD | 53.749 | 2.383.242 | 1,07 |
| TPI Composites | US | USD | 193.048 | 2.335.877 | 1,05 |
| Korn Ferry | US | USD | 25.045 | 1.205.680 | 0,54 |
| NEXTracker (A) | US | USD | 232 | 7.228 | 0,00 |
| | | | | **34.577.029** | **15,49** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 68.351 | 20.890.266 | 9,36 |
| Salesforce.com | US | USD | 42.622 | 8.430.135 | 3,78 |
| Intuit | US | USD | 15.061 | 6.486.495 | 2,91 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 20.594 | 5.747.689 | 2,57 |
| Alphabet (A) | US | USD | 44.494 | 4.730.395 | 2,12 |
| Itron | US | USD | 87.639 | 4.650.141 | 2,08 |
| Marvell Technology | US | USD | 98.268 | 3.821.655 | 1,71 |
| Texas Instruments | US | USD | 13.412 | 2.233.833 | 1,00 |
| | | | | **56.990.609** | **25,53** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 115.361 | 12.173.996 | 5,45 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 65.884 | 7.811.817 | 3,50 |
| Autoliv | SE | USD | 87.279 | 7.431.789 | 3,33 |
| Aptiv | IE | USD | 70.026 | 7.152.407 | 3,20 |
| Tesla | US | USD | 30.367 | 4.940.631 | 2,21 |
| Airbnb (A) | US | USD | 31.700 | 3.748.862 | 1,68 |
| | | | | **43.259.502** | **19,38** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Vital Farms | US | USD | 236.439 | 3.054.795 | 1,37 |
| Hain Celestial Group | US | USD | 156.431 | 2.820.448 | 1,26 |
| | | | | **5.875.243** | **2,63** |
| **Sanità** | | | | | |
| ICON | IE | USD | 41.723 | 8.061.353 | 3,61 |
| Stryker | US | USD | 26.709 | 7.998.739 | 3,58 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 14.185 | 7.872.766 | 3,53 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 14.886 | 7.330.627 | 3,28 |
| Boston Scientific | US | USD | 138.996 | 7.304.260 | 3,27 |
| Danaher | US | USD | 29.660 | 7.082.485 | 3,17 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 34.929 | 6.672.204 | 2,99 |
| Elevance Health | US | USD | 10.600 | 4.989.977 | 2,24 |
| Baxter International | US | USD | 59.962 | 2.835.910 | 1,27 |
| | | | | **60.148.321** | **26,94** |
| **Finanziari** | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 17.134 | 3.673.438 | 1,65 |
| | | | | **3.673.438** | **1,65** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| HASI Capital REIT | US | USD | 84.570 | 2.405.177 | 1,08 |
| | | | | **2.405.177** | **1,08** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 880 | 16.480.642 | 7,38 |
| | | | | **16.480.642** | **7,38** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 11.126 | 724.283 | 0,32 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 9.875 | 642.891 | 0,29 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 6.807 | 443.158 | 0,20 |
| | | | | **1.810.332** | **0,81** |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 47.538 | 192.349 | 0,09 |
| | | | | **192.349** | **0,09** |
| **Totale investimenti (costo USD 245.708.375)** | | | | **236.903.745** | **106,12** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 2.931.914 | 30.735 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 68.508 | 32 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905450 16/05/2023 | 41.085 | 20 | 0,00 |
| | | **30.787** | **0,01** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023 | 35.747 | 386 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105500 16/05/2023 | 884 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905453 16/05/2023 | 552 | 0 | 0,00 |
| | | **386** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023 | 35.102 | 387 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798515 16/05/2023 | 501 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,247517 16/05/2023 | 755 | (7) | (0,00) |
| | | **382** | **0,00** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,803382 16/05/2023 | 34.977 | 386 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,804915 16/05/2023 | 373 | 5 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,804743 16/05/2023 | 373 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,247525 16/05/2023 | 1.007 | (9) | (0,00) |
| | | **387** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023 | 41.322 | 446 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105500 16/05/2023 | 884 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905453 16/05/2023 | 552 | 0 | 0,00 |
| | | **446** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | (13.689.758) | (6,13) |
| **Attivo netto** | | **223.246.375** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 84,29 |
| Irlanda | IE | 14,20 |
| Svezia | SE | 3,33 |
| Israele | IL | 2,57 |
| Bermuda | BM | 1,65 |
| Regno Unito | GB | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (6,12) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Water & Waste Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Severn Trent | GB | GBP | 2.381.828 | 87.856.181 | 4,51 |
| American Water Works | US | USD | 580.948 | 86.299.895 | 4,43 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 2.701.470 | 85.565.722 | 4,39 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 58.339.905 | 27.483.603 | 1,41 |
| | | | | **287.205.401** | **14,74** |
| **Materiali** | | | | | |
| Crown Holdings | US | USD | 695.952 | 60.095.422 | 3,08 |
| Ball | US | USD | 775.721 | 41.446.788 | 2,13 |
| Ecolab | US | USD | 194.118 | 32.571.063 | 1,67 |
| Schnitzer Steel Industries (A) | US | USD | 393.303 | 11.338.912 | 0,58 |
| | | | | **145.452.185** | **7,46** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ebara | JP | JPY | 1.729.766 | 75.368.423 | 3,87 |
| Evoqua Water Technologies | US | USD | 1.458.613 | 72.390.977 | 3,71 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 1.685.460 | 69.703.622 | 3,58 |
| Tetra Tech | US | USD | 476.694 | 66.494.081 | 3,41 |
| Waste Management | US | USD | 375.526 | 62.262.288 | 3,19 |
| A. O. Smith | US | USD | 870.845 | 59.853.211 | 3,07 |
| Pentair | GB | USD | 1.015.284 | 58.206.244 | 2,99 |
| Interpump Group | IT | EUR | 883.078 | 49.213.845 | 2,52 |
| Siemens | DE | EUR | 278.660 | 45.807.769 | 2,35 |
| Core &Main | US | USD | 1.736.672 | 45.587.630 | 2,34 |
| Aalberts | NL | EUR | 855.130 | 39.442.966 | 2,02 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 42.040.804 | 36.305.647 | 1,86 |
| Kurita Water Industries | JP | JPY | 823.509 | 34.417.434 | 1,77 |
| SMC | JP | JPY | 57.998 | 28.820.261 | 1,48 |
| AZEK | US | USD | 1.007.781 | 27.058.933 | 1,39 |
| Energy Recovery | US | USD | 1.185.710 | 26.702.191 | 1,37 |
| Advanced Drainage Systems | US | USD | 256.231 | 21.892.357 | 1,12 |
| Industrie De Nora | IT | EUR | 782.247 | 15.579.355 | 0,80 |
| Befesa | LU | EUR | 248.666 | 11.189.738 | 0,57 |
| Clean Harbors | US | USD | 66.949 | 9.731.074 | 0,50 |
| | | | | **856.028.046** | **43,92** |
| **Informatica** | | | | | |
| Horiba | JP | JPY | 943.106 | 51.787.060 | 2,66 |
| Entegris | US | USD | 507.784 | 37.786.737 | 1,94 |
| Autodesk | US | USD | 159.399 | 30.947.305 | 1,59 |
| Keyence | JP | JPY | 63.816 | 28.672.793 | 1,47 |
| | | | | **149.193.895** | **7,65** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Service Corp International | US | USD | 1.607.283 | 113.313.430 | 5,81 |
| Rinnai | JP | JPY | 1.639.630 | 39.557.516 | 2,03 |
| Pool | US | USD | 102.569 | 35.546.235 | 1,82 |
| YETI Holdings | US | USD | 337.225 | 13.266.433 | 0,68 |
| Mercari | JP | JPY | 687.843 | 11.776.344 | 0,60 |
| | | | | **213.459.958** | **10,95** |
| **Sanità** | | | | | |
| STERIS | US | USD | 487.707 | 92.371.765 | 4,74 |
| | | | | **92.371.765** | **4,74** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.305 | 24.433.398 | 1,25 |
| | | | | **24.433.398** | **1,25** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 21/07/2023 | CN | USD | 10.521.368 | 33.619.835 | 1,72 |
| MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 15/07/2024 | CN | USD | 5.403.151 | 23.146.056 | 1,19 |
| | | | | **56.765.891** | **2,91** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | BR | BRL | 3.268.455 | 29.683.554 | 1,52 |
| | | | | **29.683.554** | **1,52** |
| **Materiali** | | | | | |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 634.348 | 23.488.729 | 1,21 |
| Re:NewCell | SE | SEK | 619.751 | 4.860.617 | 0,25 |
| | | | | **28.349.346** | **1,45** |
| **Industriali** | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 2.673.463 | 45.836.851 | 2,35 |
| | | | | **45.836.851** | **2,35** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 68.156 | 291.968 | 0,01 |
| | | | | **291.968** | **0,01** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Gousto* | GB | GBP | 35.765 | 1.661.655 | 0,09 |
| Gousto* | GB | GBP | 10.582 | 491.627 | 0,03 |
| | | | | **2.153.282** | **0,11** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.913.987.172)** | | | | **1.931.225.539** | **99,08** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914538 16/05/2023 | 118.677.521 | 1.250.683 | 0,06 |
| | | **1.250.683** | **0,06** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 7.397.266 | 240.872 | 0,01 |
| | | **240.872** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 52.395 | (90) | (0,00) |
| | | **(90)** | **(0,00)** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 16.849.616 | 178.660 | 0,01 |
| | | **178.660** | **0,01** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 28.649.464 | 303.776 | 0,02 |
| | | **303.776** | **0,02** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a0,901190 16/05/2023 | 1.612.090 | 21.034 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,119087 16/05/2023 | 72.281 | (324) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,118756 16/05/2023 | 86.895 | (415) | (0,00) |
| | | **20.295** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914597 16/05/2023 | 24.993.863 | 265.015 | 0,01 |
| | | **265.015** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 15.584.161 | 0,81 |
| **Attivo netto** | | **1.949.068.911** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 48,59 |
| Giappone | JP | 13,87 |
| Regno Unito | GB | 7,60 |
| Paesi Bassi | NL | 5,60 |
| Cina | CN | 4,79 |
| Francia | FR | 4,39 |
| Italia | IT | 3,32 |
| Irlanda | IE | 2,46 |
| Spagna | ES | 2,35 |
| Germania | DE | 2,35 |
| Brasile | BR | 1,52 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 1,41 |
| Lussemburgo | LU | 0,57 |
| Svezia | SE | 0,25 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,92 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Switzerland Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in CHF | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Sika (BR) | CH | CHF | 46.999 | 11.533.555 | 4,30 |
| Givaudan | CH | CHF | 3.645 | 11.379.690 | 4,25 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 378.007 | 9.011.687 | 3,36 |
| Aluflexpack | CH | CHF | 139.628 | 2.557.985 | 0,95 |
| | | | | **34.482.917** | **12,87** |
| **Industriali** | | | | | |
| DKSH Holding | CH | CHF | 154.798 | 10.982.918 | 4,10 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 327.884 | 10.531.634 | 3,93 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 5.021 | 6.597.594 | 2,46 |
| Schindler Holding | CH | CHF | 28.052 | 5.327.075 | 1,99 |
| Daetwyler Holding (BR) | CH | CHF | 22.899 | 5.163.725 | 1,93 |
| Bossard Holding (BR) | CH | CHF | 17.822 | 3.894.107 | 1,45 |
| Georg Fischer | CH | CHF | 56.400 | 3.651.900 | 1,36 |
| OC Oerlikon | CH | CHF | 602.778 | 3.000.629 | 1,12 |
| VAT Group | CH | CHF | 6.059 | 1.898.285 | 0,71 |
| Accelleron Industries | CH | CHF | 16.394 | 359.029 | 0,13 |
| | | | | **51.406.896** | **19,18** |
| **Informatica** | | | | | |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 282.925 | 1.737.160 | 0,65 |
| Comet Holding | CH | CHF | 7.098 | 1.526.070 | 0,57 |
| Inficon Holding | CH | CHF | 1.554 | 1.504.272 | 0,56 |
| | | | | **4.767.502** | **1,78** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 109.398 | 16.076.036 | 6,00 |
| | | | | **16.076.036** | **6,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 221.606 | 25.378.319 | 9,47 |
| Aryzta (CH) | CH | CHF | 5.561.004 | 8.808.630 | 3,29 |
| | | | | **34.186.949** | **12,76** |
| **Sanità** | | | | | |
| Novartis | CH | CHF | 185.286 | 16.885.113 | 6,30 |
| Roche Holding | CH | CHF | 57.411 | 16.095.174 | 6,01 |
| Lonza Group | CH | CHF | 19.246 | 10.658.435 | 3,98 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 35.321 | 9.953.458 | 3,71 |
| Tecan Group | CH | CHF | 22.651 | 8.784.058 | 3,28 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 52.840 | 7.062.066 | 2,63 |
| COSMO Pharmaceuticals | IE | CHF | 29.426 | 1.586.061 | 0,59 |
| | | | | **71.024.365** | **26,50** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 17.404 | 15.023.133 | 5,61 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 32.488 | 14.028.318 | 5,23 |
| VZ Holding | CH | CHF | 105.801 | 8.781.483 | 3,28 |
| Swiss Re | CH | CHF | 96.624 | 8.669.105 | 3,23 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 43.944 | 6.552.050 | 2,44 |
| | | | | **53.054.089** | **19,80** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo CHF 214.775.019)** | | | | **264.998.753** | **98,87** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 3.016.290 | 1,13 |
| **Attivo netto** | | | | **268.015.043** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Svizzera | CH | 97,63 |
| Austria | AT | 0,65 |
| Irlanda | IE | 0,59 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,13 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Thailand Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| PTT (F) | TH | THB | 13.275.300 | 12.075.974 | 6,87 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 1.225.318 | 5.334.219 | 3,03 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 9.492.500 | 2.707.258 | 1,54 |
| | | | | **20.117.451** | **11,44** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Electricity Generating (F) | TH | THB | 737.400 | 3.384.128 | 1,92 |
| B Grimm Power (F) | TH | THB | 2.606.600 | 2.965.300 | 1,69 |
| | | | | **6.349.428** | **3,61** |
| **Materiali** | | | | | |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 5.241.900 | 5.229.798 | 2,97 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 1.764.911 | 2.150.841 | 1,22 |
| Toa Paint Thailand | TH | THB | 1.617.700 | 1.387.806 | 0,79 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 81.550 | 750.217 | 0,43 |
| | | | | **9.518.662** | **5,41** |
| **Industriali** | | | | | |
| Airports of Thailand (F) | TH | THB | 1.044.200 | 2.241.890 | 1,28 |
| Dynasty Ceramic (F) | TH | THB | 23.360.800 | 1.547.573 | 0,88 |
| Business Online (F) | TH | THB | 5.024.000 | 1.473.211 | 0,84 |
| Humanica (F) | TH | THB | 4.202.500 | 1.202.312 | 0,68 |
| Namyong Terminal (F) | TH | THB | 7.459.800 | 861.518 | 0,49 |
| | | | | **7.326.504** | **4,17** |
| **Informatica** | | | | | |
| Delta Electronics | TW | TWD | 454.000 | 4.439.005 | 2,52 |
| Fabrinet | TH | USD | 20.545 | 1.938.832 | 1,10 |
| Interlink Communication (F) | TH | THB | 8.879.800 | 1.769.072 | 1,01 |
| | | | | **8.146.909** | **4,63** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 8.309.100 | 3.414.692 | 1,94 |
| Somboon Advance Technology (F) | TH | THB | 5.597.200 | 3.233.561 | 1,84 |
| Asset World (F) | TH | THB | 19.491.300 | 3.032.118 | 1,72 |
| Thai Stanley Electric (F) | TH | THB | 385.400 | 2.049.123 | 1,17 |
| PTG Energy | TH | THB | 5.007.100 | 1.999.539 | 1,14 |
| Minor International (F) | TH | THB | 1.765.148 | 1.632.580 | 0,93 |
| Central Retail | TH | THB | 1.099.700 | 1.444.827 | 0,82 |
| Sabina (F) | TH | THB | 1.538.500 | 1.263.989 | 0,72 |
| Thai Stanley Electric | TH | THB | 227.000 | 1.206.930 | 0,69 |
| Sea ADR | SG | USD | 13.646 | 1.033.002 | 0,59 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 4.594.000 | 942.893 | 0,54 |
| Minor International (L) WTS 15/02/2024 | TH | THB | 150.753 | 13.603 | 0,01 |
| | | | | **21.266.857** | **12,10** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| CP ALL (F) | TH | THB | 6.858.100 | 13.023.049 | 7,41 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 15.506.200 | 7.450.557 | 4,24 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 8.835.800 | 2.717.921 | 1,55 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 2.618.000 | 2.265.108 | 1,29 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 12.178.900 | 1.716.992 | 0,98 |
| Srinanaporn Marketing (F) | TH | THB | 2.034.900 | 1.403.400 | 0,80 |
| | | | | **28.577.027** | **16,25** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 8.686.300 | 7.456.706 | 4,24 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 31.613.400 | 3.241.464 | 1,84 |
| Mega Lifesciences (F) | TH | THB | 1.685.700 | 2.026.996 | 1,15 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 1.701.100 | 1.420.352 | 0,81 |
| | | | | **14.145.518** | **8,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Bangkok Bank (F) | TH | THB | 1.985.100 | 9.146.738 | 5,20 |
| SCB X (F) | TH | THB | 2.213.700 | 6.725.162 | 3,82 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 1.210.100 | 3.200.414 | 1,82 |
| Thai Life Insurance (F) | TH | THB | 8.754.300 | 3.182.030 | 1,81 |
| Kasikornbank (F) | TH | THB | 794.900 | 2.915.684 | 1,66 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 4.178.382 | 2.599.208 | 1,48 |
| Kiatnakin Phatra Bank (F) | TH | THB | 1.071.900 | 1.886.402 | 1,07 |
| | | | | **29.655.638** | **16,87** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Central Pattana (F) | TH | THB | 3.212.100 | 6.411.325 | 3,65 |
| Land & Houses | TH | THB | 14.138.100 | 4.061.990 | 2,31 |
| Supalai (F) | TH | THB | 5.144.125 | 3.195.941 | 1,82 |
| Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT | TH | THB | 12.388.600 | 2.141.057 | 1,22 |
| | | | | **15.810.313** | **8,99** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3 | 58.998 | 0,03 |
| | | | | **58.998** | **0,03** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 1.335.400 | 8.381.878 | 4,77 |
| Major Cineplex Group (F) | TH | THB | 3.028.400 | 1.438.130 | 0,82 |
| | | | | **9.820.008** | **5,58** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2026 | TH | THB | 89.325 | 9.407 | 0,01 |
| Kiatnakin Bank (L) WTS 31/12/2024 | TH | THB | 89.325 | 6.515 | 0,00 |
| | | | | **15.922** | **0,01** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 5.424.300 | 3.264.601 | 1,86 |
| | | | | **3.264.601** | **1,86** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 181.546.144)** | | | | **174.073.833** | **99,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 1.754.912 | 1,00 |
| **Attivo netto** | | | | **175.828.745** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Tailandia | TH | 95,32 |
| Area di Taiwan | TW | 2,52 |
| Singapore | SG | 0,59 |
| Cina | CN | 0,54 |
| Irlanda | IE | 0,03 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,00 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# UK Special Situations Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 76.720 | 2.884.226 | 2,42 |
| Ithaca Energy | GB | GBP | 1.036.093 | 1.653.604 | 1,39 |
| Energean | GB | GBP | 123.838 | 1.533.114 | 1,29 |
| John Wood Group | GB | GBP | 614.721 | 1.385.581 | 1,16 |
| BW Energy | SG | NOK | 394.377 | 842.138 | 0,71 |
| PetroTal | US | GBP | 1.548.880 | 720.229 | 0,61 |
| | | | | **9.018.892** | **7,58** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 111.215 | 1.272.856 | 1,07 |
| SSE | GB | GBP | 35.790 | 657.641 | 0,55 |
| | | | | **1.930.497** | **1,62** |
| **Materiali** | | | | | |
| Victrex | GB | GBP | 86.538 | 1.450.377 | 1,22 |
| Essentra | GB | GBP | 461.893 | 953.809 | 0,80 |
| West African Resources | AU | AUD | 1.853.347 | 951.874 | 0,80 |
| Central Asia Metals | GB | GBP | 281.277 | 578.024 | 0,49 |
| Kenmare Resources (Regno Unito) | IE | GBP | 79.823 | 368.782 | 0,31 |
| Gemfields Group | GB | ZAR | 2.136.053 | 357.308 | 0,30 |
| Elementis | GB | GBP | 277.551 | 348.604 | 0,29 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 2.909.448 | 269.124 | 0,23 |
| Brickability Group | GB | GBP | 375.692 | 257.349 | 0,22 |
| Base Resources | AU | AUD | 2.215.731 | 221.271 | 0,19 |
| Atlantic Lithium | AU | GBP | 528.967 | 175.617 | 0,15 |
| Orezone Gold | CA | CAD | 5.179 | 4.708 | 0,00 |
| | | | | **5.936.847** | **4,99** |
| **Industriali** | | | | | |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 98.941 | 4.891.643 | 4,11 |
| Serco Group | GB | GBP | 2.387.931 | 3.632.043 | 3,05 |
| Babcock International Group | GB | GBP | 848.302 | 2.692.511 | 2,26 |
| Redde Northgate | GB | GBP | 458.780 | 1.725.013 | 1,45 |
| Keller Group | GB | GBP | 214.155 | 1.430.555 | 1,20 |
| Morgan Advanced Materials | GB | GBP | 377.184 | 1.156.069 | 0,97 |
| Mitie Group | GB | GBP | 1.140.700 | 1.049.444 | 0,88 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 80.772 | 640.522 | 0,54 |
| Norcros | GB | GBP | 185.806 | 362.322 | 0,30 |
| Staffline Group | GB | GBP | 482.596 | 196.899 | 0,17 |
| Senior | GB | GBP | 33.833 | 55.621 | 0,05 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 924 | 27.914 | 0,02 |
| | | | | **17.860.556** | **15,01** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 315.771 | 1.381.053 | 1,16 |
| Sage Group | GB | GBP | 131.817 | 1.079.054 | 0,91 |
| TT Electronics | GB | GBP | 384.983 | 654.471 | 0,55 |
| | | | | **3.114.578** | **2,62** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Coats Group | GB | GBP | 2.990.730 | 2.338.751 | 1,97 |
| ME Group International | GB | GBP | 1.003.558 | 1.290.576 | 1,08 |
| Cairn Homes | IE | GBP | 1.195.695 | 1.083.300 | 0,91 |
| Kingfisher | GB | GBP | 218.763 | 563.315 | 0,47 |
| Hollywood Bowl Group | GB | GBP | 164.455 | 395.514 | 0,33 |
| Boohoo Group | GB | GBP | 764.695 | 376.842 | 0,32 |
| Future | GB | GBP | 28.078 | 316.720 | 0,27 |
| Smiths News | GB | GBP | 597.462 | 316.655 | 0,27 |
| Halfords Group | GB | GBP | 137.283 | 288.569 | 0,24 |
| Dowlais Group | GB | GBP | 100.913 | 133.811 | 0,11 |
| The Restaurant Group | GB | GBP | 270.599 | 109.593 | 0,09 |
| Hostmore | GB | GBP | 89.240 | 12.494 | 0,01 |
| | | | | **7.226.140** | **6,07** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Imperial Brands | GB | GBP | 225.418 | 4.435.099 | 3,73 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 1.083.662 | 1.780.999 | 1,50 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 51.822 | 1.516.830 | 1,27 |
| Bakkavor Group | GB | GBP | 1.403.652 | 1.341.891 | 1,13 |
| PZ Cussons | GB | GBP | 552.972 | 1.108.709 | 0,93 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 633.796 | 991.257 | 0,83 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 10.408 | 669.234 | 0,56 |
| | | | | **11.844.019** | **9,95** |
| **Sanità** | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 18.276 | 4.570.177 | 3,84 |
| Spire Healthcare Group | GB | GBP | 960.516 | 2.194.779 | 1,84 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 81.452 | 1.499.531 | 1,26 |
| GSK | GB | GBP | 95.312 | 1.373.446 | 1,15 |
| Medica Group | GB | GBP | 230.197 | 490.320 | 0,41 |
| | | | | **10.128.253** | **8,51** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Phoenix Group Holdings | GB | GBP | 725.265 | 4.292.118 | 3,61 |
| Aviva | GB | GBP | 977.459 | 4.134.652 | 3,47 |
| Natwest Group | GB | GBP | 1.470.042 | 3.851.510 | 3,24 |
| Barclays | GB | GBP | 2.380.738 | 3.806.324 | 3,20 |
| Conduit Holdings | BM | GBP | 412.118 | 1.996.712 | 1,68 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 1.103.229 | 1.893.693 | 1,59 |
| Close Brothers Group | GB | GBP | 199.043 | 1.807.310 | 1,52 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 285.908 | 1.796.646 | 1,51 |
| Just Group | GB | GBP | 1.891.223 | 1.669.950 | 1,40 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 49.819 | 1.173.237 | 0,99 |
| Lancashire Holdings | GB | GBP | 180.614 | 1.106.261 | 0,93 |
| St James's Place | GB | GBP | 76.888 | 927.654 | 0,78 |
| Navient | US | USD | 60.331 | 801.344 | 0,67 |
| Bank of Georgia Group | GB | GBP | 26.786 | 792.866 | 0,67 |
| XPS Pensions Group | GB | GBP | 391.635 | 638.365 | 0,54 |
| Brooks Macdonald Group | GB | GBP | 17.020 | 324.231 | 0,27 |
| Secure Trust Bank | GB | GBP | 22.346 | 143.014 | 0,12 |
| H&T Group | GB | GBP | 29.000 | 132.530 | 0,11 |
| | | | | **31.288.417** | **26,29** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Unbound Group | GB | GBP | 32.817 | 2.379 | 0,00 |
| | | | | **2.379** | **0,00** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 276 | 5.937.315 | 4,99 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 341 | 5.079.740 | 4,27 |
| | | | | **11.017.055** | **9,26** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 158.779 | 1.846.206 | 1,55 |
| Zegona Communications | GB | GBP | 10.841 | 5.583 | 0,00 |
| | | | | **1.851.789** | **1,56** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 58.394 | 760.198 | 0,64 |
| | | | | **760.198** | **0,64** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 16.075 | 1.054.161 | 0,89 |
| | | | | **1.054.161** | **0,89** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Orezone Gold | CA | CAD | 480.502 | 414.925 | 0,35 |
| | | | | **414.925** | **0,35** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Studio Retail Group* | GB | GBP | 220.604 | 2 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| McColl's Retail Group* | GB | GBP | 479.809 | 5 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Marwyn Value Investors* | GB | GBP | 6.966 | 15.604 | 0,01 |
| | | | | **15.604** | **0,01** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo GBP 113.520.288)** | | | | **113.464.315** | **95,35** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Mitie (JPLS) | GBP | 2.191.544 | 245.358 | 0,21 |
| AIB Group (JPLS) | EUR | 4.415.682 | 214.724 | 0,18 |
| Halfords Group (HSBC) | GBP | 934.568 | 76.473 | 0,06 |
| Ryanair Holdings (IE) (JPLS) | EUR | 2.414.233 | 62.123 | 0,05 |
| Origin Enterprises (HSBC) | EUR | 1.349.509 | 29.241 | 0,02 |
| Cairn Homes (GS) | GBP | 394.952 | 5.231 | 0,00 |
| Glenveagh Properties (JPLS) | EUR | 1.582.425 | 4.404 | 0,00 |
| C&C Group (GB) (UBS) | GBP | 915.880 | 3.514 | 0,00 |
| H & T (UBS) | GBP | 255.582 | 2.237 | 0,00 |
| Hostmore (HSBC) | GBP | 1.290 | 37 | 0,00 |
| Sherborne (Guernsey) (HSBC) | GBP | 952.473 | 0 | 0,00 |
| Kenmare Resources (Regno Unito) (UBS) | GBP | 57.801 | (63) | (0,00) |
| Keller Group (UBS) | GBP | 38.089 | (855) | (0,00) |
| Kenmare Resources (Regno Unito) (JPLS) | GBP | 123.257 | (3.468) | (0,00) |
| Serco Group (HSBC) | GBP | 309.446 | (3.866) | (0,00) |
| Kenmare Resources (Regno Unito) (HSBC) | GBP | 365.294 | (9.488) | (0,01) |
| Sanofi (JPLS) | EUR | 2.571.300 | (39.713) | (0,03) |
| Jadestone Energy (MS) | GBP | 444.436 | (153.843) | (0,13) |
| | | | **432.046** | **0,36** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# UK Special Situations Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 5.104.265 | 4,30 |
| **Attivo netto** | **119.000.626** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 62,01 |
| Irlanda | IE | 16,06 |
| Svizzera | CH | 3,86 |
| Austria | AT | 2,42 |
| Bermuda | BM | 1,68 |
| Grecia | GR | 1,55 |
| USA | US | 1,28 |
| Giordania | JO | 1,26 |
| Svezia | SE | 1,16 |
| Australia | AU | 1,13 |
| Georgia | GE | 0,99 |
| Kazakistan | KZ | 0,89 |
| Singapore | SG | 0,71 |
| Canada | CA | 0,35 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,65 |

Fidelity Funds

# World Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Baker Hughes | US | USD | 2.450.000 | 71.772.750 | 1,44 |
| Cheniere Energy | US | USD | 205.000 | 31.391.650 | 0,63 |
| EQT | US | USD | 750.000 | 26.235.000 | 0,53 |
| Denbury | US | USD | 200.000 | 18.578.000 | 0,37 |
| | | | | **147.977.400** | **2,96** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| E.ON | DE | EUR | 6.900.000 | 91.449.288 | 1,83 |
| SSE | GB | GBP | 3.100.000 | 71.661.673 | 1,43 |
| Orsted | DK | DKK | 575.000 | 51.663.766 | 1,03 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.240.000 | 39.275.462 | 0,79 |
| RWE | DE | EUR | 600.000 | 28.185.120 | 0,56 |
| Exelon | US | USD | 570.000 | 24.510.000 | 0,49 |
| | | | | **306.745.309** | **6,14** |
| **Materiali** | | | | | |
| Corteva | US | USD | 840.000 | 51.382.800 | 1,03 |
| CRH (GB) | IE | GBP | 530.000 | 25.723.851 | 0,51 |
| Arkema | FR | EUR | 220.000 | 21.766.906 | 0,44 |
| | | | | **98.873.557** | **1,98** |
| **Industriali** | | | | | |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 1.350.000 | 106.768.970 | 2,14 |
| Quanta Services | US | USD | 445.000 | 75.623.300 | 1,51 |
| General Electric (US) | US | USD | 580.000 | 57.681.000 | 1,15 |
| WW Grainger | US | USD | 65.000 | 45.046.300 | 0,90 |
| Norfolk Southern | US | USD | 210.000 | 42.947.100 | 0,86 |
| Siemens | DE | EUR | 225.000 | 36.986.760 | 0,74 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 2.600.000 | 36.583.248 | 0,73 |
| Kubota | JP | JPY | 2.100.000 | 31.728.629 | 0,64 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 480.000 | 27.807.125 | 0,56 |
| Uber Technologies | US | USD | 820.000 | 25.272.400 | 0,51 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 550.000 | 23.886.500 | 0,48 |
| THK | JP | JPY | 1.020.000 | 22.789.404 | 0,46 |
| Concentrix | US | USD | 230.000 | 22.305.400 | 0,45 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 375.000 | 14.252.134 | 0,29 |
| | | | | **569.678.270** | **11,40** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 880.000 | 268.954.400 | 5,38 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.320.000 | 140.335.800 | 2,81 |
| Apple | US | USD | 520.000 | 87.760.400 | 1,76 |
| TDK | JP | JPY | 2.220.000 | 75.972.967 | 1,52 |
| Oracle | US | USD | 780.000 | 74.045.400 | 1,48 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.020.000 | 57.515.308 | 1,15 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 4.300.000 | 55.809.074 | 1,12 |
| ASML Holding | NL | EUR | 78.000 | 49.385.232 | 0,99 |
| PTC | US | USD | 360.000 | 45.525.600 | 0,91 |
| Capgemini | FR | EUR | 180.000 | 32.768.928 | 0,66 |
| Intel | US | USD | 1.000.000 | 31.175.000 | 0,62 |
| VMware | US | USD | 250.000 | 31.152.500 | 0,62 |
| Micron Technology | US | USD | 480.000 | 30.326.400 | 0,61 |
| Intuit | US | USD | 70.000 | 30.148.650 | 0,60 |
| Dell Technologies | US | USD | 610.000 | 26.461.800 | 0,53 |
| SUMCO | JP | JPY | 1.800.000 | 24.696.841 | 0,49 |
| Western Digital | US | USD | 620.000 | 21.241.200 | 0,43 |
| Flex | US | USD | 970.000 | 19.817.100 | 0,40 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 320.000 | 15.424.000 | 0,31 |
| | | | | **1.118.516.600** | **22,39** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 750.000 | 79.147.500 | 1,58 |
| Sony | JP | JPY | 820.000 | 74.184.488 | 1,49 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 380.000 | 62.661.729 | 1,25 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 647.831 | 50.479.199 | 1,01 |
| Booking Holdings | US | USD | 16.400 | 43.643.844 | 0,87 |
| Stellantis | NL | EUR | 2.050.000 | 33.948.000 | 0,68 |
| PVH | US | USD | 390.000 | 33.017.400 | 0,66 |
| NVR | US | USD | 5.200 | 30.331.548 | 0,61 |
| Autoliv | SE | USD | 310.000 | 26.396.500 | 0,53 |
| eBay | US | USD | 490.000 | 22.760.500 | 0,46 |
| Mobileye Global (A) | IL | USD | 398.209 | 15.054.291 | 0,30 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 100.000 | 12.519.360 | 0,25 |
| | | | | **484.144.359** | **9,69** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Haleon | GB | GBP | 11.300.000 | 49.898.037 | 1,00 |
| Dollar Tree | US | USD | 310.000 | 47.699.700 | 0,95 |
| Bunge | US | USD | 455.000 | 42.224.000 | 0,85 |
| Darling Ingredients | US | USD | 500.000 | 29.530.000 | 0,59 |
| | | | | **169.351.737** | **3,39** |
| **Sanità** | | | | | |
| HCA Healthcare | US | USD | 375.000 | 106.687.500 | 2,14 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 210.000 | 103.414.500 | 2,07 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 630.000 | 102.910.500 | 2,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 550.000 | 91.597.000 | 1,83 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 375.000 | 71.632.500 | 1,43 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 870.000 | 70.874.550 | 1,42 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 430.000 | 63.541.338 | 1,27 |
| Cigna Group | US | USD | 240.000 | 60.626.400 | 1,21 |
| Cooper | US | USD | 155.000 | 58.864.350 | 1,18 |
| Lonza Group | CH | CHF | 82.000 | 50.958.425 | 1,02 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 630.000 | 41.939.100 | 0,84 |
| Genmab | DK | DKK | 90.000 | 37.059.804 | 0,74 |
| Olympus | JP | JPY | 2.100.000 | 36.654.798 | 0,73 |
| Centene | US | USD | 410.000 | 28.290.000 | 0,57 |
| Baxter International | US | USD | 460.000 | 21.755.700 | 0,44 |
| ICON | IE | USD | 105.000 | 20.287.050 | 0,41 |
| Guardant Health | US | USD | 420.000 | 9.487.800 | 0,19 |
| | | | | **976.581.315** | **19,55** |
| **Finanziari** | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 820.000 | 113.201.000 | 2,27 |
| MasterCard | US | USD | 270.000 | 102.600.000 | 2,05 |
| AON | US | USD | 230.000 | 73.988.700 | 1,48 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 660.000 | 71.471.400 | 1,43 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 330.000 | 62.990.928 | 1,26 |
| S&P Global | US | USD | 157.000 | 56.361.430 | 1,13 |
| Voya Financial | US | USD | 720.000 | 55.252.800 | 1,11 |
| Societe Generale | FR | EUR | 2.000.000 | 48.631.200 | 0,97 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 3.150.000 | 48.010.018 | 0,96 |
| Natwest Group | GB | GBP | 14.500.000 | 47.793.319 | 0,96 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 670.000 | 39.034.200 | 0,78 |
| KBC Group | BE | EUR | 540.000 | 38.619.245 | 0,77 |
| AIA Group | HK | HKD | 3.400.000 | 36.938.788 | 0,74 |
| Equitable Holdings | US | USD | 1.250.000 | 32.581.250 | 0,65 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 135.000 | 28.942.650 | 0,58 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 630.000 | 26.235.222 | 0,53 |
| ORIX | JP | JPY | 1.500.000 | 25.454.810 | 0,51 |
| NN Group | NL | EUR | 630.000 | 23.487.710 | 0,47 |
| Morgan Stanley | US | USD | 250.000 | 22.507.500 | 0,45 |
| | | | | **954.102.170** | **19,10** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 850.000 | 18.416.100 | 0,37 |
| | | | | **18.416.100** | **0,37** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5.461 | 102.291.773 | 2,05 |
| | | | | **102.291.773** | **2,05** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| CaixaBank | ES | EUR | 8.143.658 | 30.136.486 | 0,60 |
| | | | | **30.136.486** | **0,60** |
| **Totale investimenti (costo USD 4.201.357.848)** | | | | **4.976.815.076** | **99,63** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto GBP a1,240580 30/05/2023 | 50.631.010 | (736.015) | (0,01) |
| | | **(736.015)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 182.961.084 | 1.490.141 | 0,03 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 16.125.718 | 394.069 | 0,01 |
| Comprato CZK venduto USD a21,483145 16/05/2023 | 2.283.511 | 19.235 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023 | 3.801.415 | 14.800 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 1.360.954 | 2.007 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a0,046947 16/05/2023 | 2.010.267 | 270 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 3.180.592 | (30.761) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 4.183.531 | (53.882) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 9.938.852 | (108.413) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 24.597.883 | (255.186) | (0,01) |
| | | **1.472.280** | **0,03** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914848 16/05/2023 | 51.484 | 560 | 0,00 |
| | | **560** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (JPY) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007523 16/05/2023 | 31.140 | 648 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023 | 45.902 | 179 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 16.432 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007343 16/05/2023 | 20.827 | (76) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,554101 16/05/2023 | 22.407 | (353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 38.401 | (371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 50.473 | (650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 119.932 | (1.308) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 297.016 | (3.081) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,457800 16/05/2023 | 2.024.756 | (48.299) | (0,00) |
| | | **(53.287)** | **(0,00)** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# World Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914462 16/05/2023 | 39.263.292 | 410.492 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 3.963.923 | 96.868 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913256 16/05/2023 | 504.897 | 4.606 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740840 16/05/2023 | 934.414 | 3.638 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 334.540 | 493 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 530.828 | 251 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 781.830 | (7.561) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 1.028.346 | (13.245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 2.443.058 | (26.649) | (0,00) |
| | | **468.893** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 17.194.498 | 0,34 |
| **Attivo netto** | | **4.995.162.005** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 60,11 |
| Giappone | JP | 9,19 |
| Regno Unito | GB | 6,36 |
| Germania | DE | 6,03 |
| Irlanda | IE | 2,97 |
| Francia | FR | 2,85 |
| Svizzera | CH | 2,56 |
| Paesi Bassi | NL | 2,14 |
| Canada | CA | 2,14 |
| Danimarca | DK | 1,78 |
| Belgio | BE | 0,77 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,74 |
| Spagna | ES | 0,60 |
| Bermuda | BM | 0,58 |
| Svezia | SE | 0,53 |
| Israele | IL | 0,30 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,37 |

Fidelity Funds

# Asia Pacific Dividend Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| PTT (F) | TH | THB | 7.420.011 | 6.749.667 | 1,56 |
| | | | | **6.749.667** | **1,56** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Power Grid Corporation of India | IN | INR | 4.098.172 | 11.912.958 | 2,75 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 834.859 | 11.416.826 | 2,63 |
| Guangdong Investment | HK | HKD | 8.464.752 | 8.090.832 | 1,87 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 2.035.356 | 6.438.553 | 1,48 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 839.550 | 2.655.796 | 0,61 |
| | | | | **40.514.965** | **9,34** |
| **Materiali** | | | | | |
| Evolution Mining | AU | AUD | 4.918.014 | 11.592.609 | 2,67 |
| | | | | **11.592.609** | **2,67** |
| **Industriali** | | | | | |
| S-1 | KR | KRW | 202.628 | 8.841.220 | 2,04 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.076.803 | 8.521.206 | 1,96 |
| Kone (B) | FI | EUR | 87.409 | 4.989.000 | 1,15 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 1.424.194 | 4.554.748 | 1,05 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 182.281 | 582.957 | 0,13 |
| | | | | **27.489.131** | **6,34** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 1.330.374 | 21.745.602 | 5,01 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 401.451 | 19.684.088 | 4,54 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 899.492 | 8.794.819 | 2,03 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 2.400.630 | 8.170.225 | 1,88 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 1.989.604 | 6.284.271 | 1,45 |
| Infosys | IN | INR | 325.298 | 5.001.897 | 1,15 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 37.393 | 1.558.962 | 0,36 |
| | | | | **71.239.864** | **16,42** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Collins Foods | AU | AUD | 1.293.273 | 7.433.955 | 1,71 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 10.707.027 | 7.188.562 | 1,66 |
| Zhejiang Supor (A) (CN) | CN | CNY | 920.549 | 6.851.149 | 1,58 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 4.577.838 | 6.293.597 | 1,45 |
| Huayu Automotive Systems (A) | CN | CNY | 2.592.656 | 6.141.568 | 1,42 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 517.257 | 5.687.412 | 1,31 |
| Huayu Automotive Systems (A) | CN | CNY | 343.250 | 813.103 | 0,19 |
| | | | | **40.409.346** | **9,32** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 6.417.564 | 15.373.323 | 3,54 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 31.718.494 | 15.240.384 | 3,51 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 1.189.238 | 10.996.487 | 2,54 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 2.762.412 | 8.304.921 | 1,91 |
| Kao | JP | JPY | 199.258 | 8.044.860 | 1,85 |
| | | | | **57.959.975** | **13,36** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 2.526.916 | 18.180.467 | 4,19 |
| AIA Group | HK | HKD | 1.516.030 | 16.470.685 | 3,80 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 79.417 | 13.350.216 | 3,08 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 34.277.180 | 12.103.263 | 2,79 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 1.622.014 | 11.791.832 | 2,72 |
| HSBC Holdings (HK) | GB | HKD | 1.207.265 | 8.666.462 | 2,00 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 215.820 | 7.343.407 | 1,69 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 1.992.582 | 5.269.885 | 1,21 |
| | | | | **93.176.217** | **21,48** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Swire Pacific (A) | HK | HKD | 2.498.422 | 19.816.129 | 4,57 |
| Embassy Office Parks REIT | IN | INR | 2.834.685 | 11.426.473 | 2,63 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 730.713 | 10.162.275 | 2,34 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 3.891.840 | 9.859.041 | 2,27 |
| Digital Core REIT | SG | USD | 10.395.680 | 4.530.346 | 1,04 |
| | | | | **55.794.264** | **12,86** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 328 | 6.142.530 | 1,42 |
| | | | | **6.142.530** | **1,42** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 23/10/2023 | CN | USD | 1.995.442 | 6.306.887 | 1,45 |
| JPM (Zhejiang Weixing (A)) ELN 21/07/2023 | CN | USD | 462.156 | 1.476.767 | 0,34 |
| | | | | **7.783.654** | **1,79** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telstra Group | AU | AUD | 3.022.534 | 8.762.589 | 2,02 |
| HKBN | HK | HKD | 7.966.854 | 5.618.598 | 1,30 |
| | | | | **14.381.187** | **3,32** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo USD 428.536.835)** | **433.233.411** | **99,88** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 3.377.434 | 36.560 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.826.459 | 23.089 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669559 16/05/2023 | 758.509 | 8.538 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 318.060 | 7.773 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145466 16/05/2023 | 1.283.986 | 7.459 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668345 16/05/2023 | 781.749 | 7.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023 | 300.729 | 6.746 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 4.412.278 | 6.507 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 1.449.822 | 2.506 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,514454 16/05/2023 | 155.039 | 423 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14945,577440 16/05/2023 | 22.020 | 411 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14840,578134 16/05/2023 | 26.658 | 307 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a82,115295 16/05/2023 | 68.023 | 204 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a82,009997 16/05/2023 | 99.394 | 170 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,285995 16/05/2023 | 22.761 | 128 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,333957 16/05/2023 | 53.675 | 56 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007462 16/05/2023 | 4.391 | 55 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908588 16/05/2023 | 7.264 | 29 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905961 16/05/2023 | 1.766 | 2 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,054203 16/05/2023 | 25.906 | (31) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,840911 16/05/2023 | 186.509 | (85) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029319 16/05/2023 | 540.295 | (192) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,833679 16/05/2023 | 160.155 | (221) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1334,010275 16/05/2023 | 103.830 | (239) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,896200 16/05/2023 | 104.507 | (275) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,327033 16/05/2023 | 81.761 | (340) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,619608 16/05/2023 | 15.575 | (353) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,861500 16/05/2023 | 68.192 | (522) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,600799 16/05/2023 | 218.622 | (706) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1320,899966 16/05/2023 | 72.549 | (879) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,385501 16/05/2023 | 122.078 | (1.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 197.016 | (2.103) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,490475 16/05/2023 | 292.524 | (3.846) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012158 16/05/2023 | 1.518.870 | (6.996) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 539.085 | (8.192) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 16.561.244 | (101.145) | (0,02) |
| | | **(19.046)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 49.914 | (86) | (0,00) |
| | | **(86)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 531.860 | 0,12 |
| **Attivo netto** | | **433.746.139** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Hong Kong SAR Cina | HK | 18,06 |
| Area di Taiwan | TW | 17,95 |
| Cina | CN | 12,55 |
| Australia | AU | 10,39 |
| Corea | KR | 10,01 |
| India | IN | 8,23 |
| Singapore | SG | 7,20 |
| Tailandia | TH | 6,28 |
| Indonesia | ID | 2,79 |
| Regno Unito | GB | 2,00 |
| Giappone | JP | 1,85 |
| Irlanda | IE | 1,42 |
| Finlandia | FI | 1,15 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,12 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# European Dividend Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies | FR | EUR | 124.805 | 7.231.226 | 2,42 |
| Aker BP | NO | NOK | 124.079 | 2.686.707 | 0,90 |
| | | | | **9.917.933** | **3,32** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 760.000 | 4.711.243 | 1,58 |
| National Grid | GB | GBP | 250.326 | 3.264.755 | 1,09 |
| | | | | **7.975.998** | **2,67** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 208.478 | 6.025.000 | 2,02 |
| Victrex | GB | GBP | 60.017 | 1.146.252 | 0,38 |
| | | | | **7.171.252** | **2,40** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 309.337 | 9.317.226 | 3,12 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 46.355 | 5.569.551 | 1,86 |
| Siemens | DE | EUR | 33.868 | 5.042.984 | 1,69 |
| Legrand | FR | EUR | 56.456 | 4.838.263 | 1,62 |
| Sandvik | SE | SEK | 245.361 | 4.523.048 | 1,51 |
| Kone (B) | FI | EUR | 56.952 | 2.944.417 | 0,98 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 83.578 | 1.301.274 | 0,44 |
| RELX | GB | GBP | 32.493 | 979.720 | 0,33 |
| | | | | **34.516.483** | **11,55** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Autoliv | SE | USD | 92.122 | 7.105.273 | 2,38 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 60.240 | 4.464.988 | 1,49 |
| Persimmon | GB | GBP | 201.753 | 3.020.947 | 1,01 |
| | | | | **14.591.208** | **4,88** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 145.687 | 7.365.307 | 2,46 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 213.185 | 6.655.641 | 2,23 |
| Tesco | GB | GBP | 1.921.165 | 6.153.956 | 2,06 |
| Nestle | CH | CHF | 51.078 | 5.945.604 | 1,99 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 80.768 | 5.918.062 | 1,98 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 14.751 | 3.088.845 | 1,03 |
| Unilever | GB | EUR | 24.521 | 1.238.535 | 0,41 |
| | | | | **36.365.950** | **12,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 120.743 | 12.074.289 | 4,04 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 30.759 | 9.454.554 | 3,16 |
| Novartis | CH | CHF | 63.437 | 5.875.994 | 1,97 |
| | | | | **27.404.837** | **9,17** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 63.999 | 14.556.626 | 4,87 |
| 3i Group | GB | GBP | 597.067 | 12.022.329 | 4,02 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 60.033 | 11.622.475 | 3,89 |
| Tryg | DK | DKK | 452.905 | 9.692.031 | 3,24 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 51.128 | 8.840.019 | 2,96 |
| Admiral Group | GB | GBP | 311.551 | 8.204.615 | 2,74 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 15.340 | 6.732.804 | 2,25 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 122.322 | 5.621.901 | 1,88 |
| St James's Place | GB | GBP | 328.189 | 4.512.114 | 1,51 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 4.375 | 3.838.840 | 1,28 |
| UniCredit | IT | EUR | 196.210 | 3.520.014 | 1,18 |
| Natwest Group | GB | GBP | 1.115.872 | 3.331.535 | 1,11 |
| NN Group | NL | EUR | 88.775 | 2.997.933 | 1,00 |
| AXA | FR | EUR | 56.414 | 1.668.152 | 0,56 |
| | | | | **97.161.388** | **32,50** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 279.040 | 5.476.154 | 1,83 |
| | | | | **5.476.154** | **1,83** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 254 | 3.494.107 | 1,17 |
| | | | | **3.494.107** | **1,17** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 130.283 | 7.337.531 | 2,45 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 562.738 | 7.087.683 | 2,37 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 327.281 | 4.336.479 | 1,45 |
| | | | | **18.761.693** | **6,28** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 543.464 | 6.402.011 | 2,14 |
| Endesa | ES | EUR | 215.591 | 4.391.594 | 1,47 |
| | | | | **10.793.605** | **3,61** |
| **Materiali** | | | | | |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 103.687 | 3.477.675 | 1,16 |
| | | | | **3.477.675** | **1,16** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 506.216 | 14.391.724 | 4,81 |
| | | | | **14.391.724** | **4,81** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 196.746 | 6.130.615 | 2,05 |
| | | | | **6.130.615** | **2,05** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 277.780.781)** | | | | **297.630.624** | **99,55** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914638 16/05/2023 | 87.876 | 936 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 33.331 | 726 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023 | 112.469 | 62 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910978 16/05/2023 | 8.145 | 54 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134205 16/05/2023 | 10.278 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088275 16/05/2023 | 6.949 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103269 16/05/2023 | 6.889 | (11) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 651.343 | (34) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129704 16/05/2023 | 38.609 | (312) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto EUR a1,655544 16/05/2023 | 76.893 | (614) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 70.839 | (731) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 384.348 | (860) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto EUR a1,638780 16/05/2023 | 96.840 | (1.746) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto EUR a1,640835 16/05/2023 | 3.515.466 | (59.062) | (0,02) |
| | | **(61.600)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914639 16/05/2023 | 30.499 | 325 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 11.578 | 252 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023 | 38.738 | 21 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,673039 16/05/2023 | 13.824 | 8 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 226.302 | (12) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a8,653444 16/05/2023 | 12.215 | (20) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 24.612 | (254) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 133.576 | (299) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a8,565973 16/05/2023 | 1.216.838 | (14.315) | (0,00) |
| | | **(14.294)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto NOK a0,086925 16/05/2023 | 253.134 | 5.511 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134253 16/05/2023 | 844.621 | 463 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104413 16/05/2023 | 298.167 | (150) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138853 16/05/2023 | 4.946.634 | (254) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087493 16/05/2023 | 537.974 | (5.554) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CHF a1,015053 16/05/2023 | 2.918.620 | (6.534) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093328 16/05/2023 | 25.871.097 | (272.589) | (0,09) |
| | | **(279.107)** | **(0,09)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.686.750 | 0,56 |
| **Attivo netto** | | **298.962.373** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 22,24 |
| Germania | DE | 15,23 |
| Francia | FR | 11,16 |
| Svizzera | CH | 10,65 |
| Spagna | ES | 10,47 |
| Finlandia | FI | 7,33 |
| Italia | IT | 5,12 |
| Paesi Bassi | NL | 5,09 |
| Svezia | SE | 4,32 |
| Danimarca | DK | 3,24 |
| Irlanda | IE | 2,33 |
| Grecia | GR | 1,45 |
| Norvegia | NO | 0,90 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,45 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Global Dividend Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid | GB | GBP | 21.819.599 | 314.166.921 | 2,45 |
| Enel | IT | EUR | 23.398.649 | 160.133.238 | 1,25 |
| Ameren | US | USD | 1.550.340 | 138.879.449 | 1,08 |
| CMS Energy | US | USD | 1.521.630 | 94.843.192 | 0,74 |
| | | | | **708.022.800** | **5,52** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 7.849.314 | 250.437.058 | 1,95 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 1.416.360 | 191.789.296 | 1,49 |
| | | | | **442.226.354** | **3,45** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 17.403.044 | 578.694.372 | 4,51 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 3.024.120 | 401.136.189 | 3,13 |
| Legrand | FR | EUR | 3.560.040 | 336.825.333 | 2,62 |
| Vinci | FR | EUR | 2.363.790 | 292.799.814 | 2,28 |
| Hubbel (B) | US | USD | 952.311 | 251.476.672 | 1,96 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 4.306.500 | 249.224.375 | 1,94 |
| Sandvik | SE | SEK | 5.890.335 | 119.876.503 | 0,93 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 665.115 | 115.885.161 | 0,90 |
| | | | | **2.345.918.419** | **18,28** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cisco Systems | US | USD | 7.474.170 | 351.883.903 | 2,74 |
| Texas Instruments | US | USD | 1.555.125 | 259.006.053 | 2,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 14.257.385 | 233.043.840 | 1,82 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 5.368.770 | 223.828.285 | 1,74 |
| Intel | US | USD | 3.603.105 | 112.326.792 | 0,88 |
| | | | | **1.180.088.873** | **9,19** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Omnicom Group | US | USD | 4.603.170 | 417.691.621 | 3,25 |
| Bridgestone | JP | JPY | 6.377.065 | 255.551.877 | 1,99 |
| | | | | **673.243.498** | **5,25** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 10.928.939 | 609.981.132 | 4,75 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 4.679.730 | 380.696.013 | 2,97 |
| Tesco | GB | GBP | 75.894.880 | 268.393.026 | 2,09 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.684.320 | 264.404.538 | 2,06 |
| Kao | JP | JPY | 3.179.154 | 128.355.283 | 1,00 |
| | | | | **1.651.829.992** | **12,87** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 4.344.780 | 479.663.684 | 3,74 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.412.532 | 444.373.363 | 3,46 |
| Novartis | CH | CHF | 3.890.205 | 397.816.709 | 3,10 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 4.418.469 | 294.137.464 | 2,29 |
| Bayer | DE | EUR | 1.738.869 | 114.721.945 | 0,89 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 6.364.050 | 95.858.326 | 0,75 |
| | | | | **1.826.571.491** | **14,23** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 2.559.018 | 488.469.422 | 3,81 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 823.020 | 398.788.099 | 3,11 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 6.670.290 | 338.449.428 | 2,64 |
| CME Group | US | USD | 1.837.440 | 337.905.196 | 2,63 |
| BlackRock | US | USD | 450.747 | 302.730.682 | 2,36 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 735.933 | 276.646.030 | 2,16 |
| Allianz | DE | EUR | 1.073.754 | 269.624.768 | 2,10 |
| Progressive | US | USD | 1.789.590 | 241.791.491 | 1,88 |
| Admiral Group | GB | GBP | 5.697.021 | 165.632.532 | 1,29 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 16.288.139 | 117.188.693 | 0,91 |
| | | | | **2.937.226.341** | **22,88** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 22.055 | 413.082.404 | 3,22 |
| | | | | **413.082.404** | **3,22** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| KDDI | JP | JPY | 7.399.428 | 231.149.246 | 1,80 |
| | | | | **231.149.246** | **1,80** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 29.504.308 | 383.707.070 | 2,99 |
| | | | | **383.707.070** | **2,99** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 11.337.751.866)** | | | | **12.793.066.489** | **99,67** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914570 16/05/2023 | 673.306.570 | 7.119.472 | 0,06 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 57.543.950 | 1.411.604 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915367 16/05/2023 | 46.040.420 | 527.393 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 18.912.461 | 239.076 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 20.334.211 | 220.116 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007519 16/05/2023 | 3.938.268 | 79.977 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 9.880.704 | 17.077 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000758 16/05/2023 | 1.294.355 | 16.809 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032867 16/05/2023 | 1.391.660 | 12.540 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751107 16/05/2023 | 676.284 | 614 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 7.737.674 | (10.963) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095718 16/05/2023 | 713.281 | (14.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,110032 16/05/2023 | 7.048.917 | (88.350) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,241911 16/05/2023 | 7.530.402 | (99.055) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 10.422.012 | (212.897) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244279 16/05/2023 | 110.031.233 | (1.240.285) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109660 16/05/2023 | 102.995.050 | (1.325.012) | (0,01) |
| | | **6.653.745** | **0,05** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto USD a347,331200 16/05/2023 | 36.233.467 | 845.821 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 1.990.090 | 48.632 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 654.065 | 8.268 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 703.235 | 7.612 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 341.744 | 591 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703297 16/05/2023 | 37.338 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a0,002945 16/05/2023 | 547.343 | (282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 360.431 | (7.363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 3.805.346 | (41.509) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 3.562.004 | (45.877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 13.501.759 | (140.071) | (0,00) |
| | | **675.826** | **0,01** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 4.787.100 | 116.984 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.573.334 | 19.889 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.691.611 | 18.312 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 822.016 | 1.421 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 867.009 | (17.711) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 9.153.570 | (99.847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 8.568.167 | (110.355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 32.478.099 | (336.937) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501229 16/05/2023 | 87.865.823 | (529.544) | (0,00) |
| | | **(937.788)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,292275 16/05/2023 | 60.869.912 | 1.982.061 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 3.308.556 | 80.852 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.087.394 | 13.746 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.169.138 | 12.656 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 568.072 | 982 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a0,240273 16/05/2023 | 951.066 | (1.145) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237245 16/05/2023 | 832.877 | (11.489) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 599.223 | (12.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 6.326.429 | (69.009) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 5.921.872 | (76.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 22.446.946 | (240.796) | (0,00) |
| | | **1.679.346** | **0,01** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 4.806.712 | 117.463 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.579.780 | 19.970 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.698.539 | 18.387 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 825.318 | 1.426 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891280 16/05/2023 | 489.633 | 934 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,297432 16/05/2023 | 58.248 | 344 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,334950 16/05/2023 | 54.983 | 98 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1337,260001 16/05/2023 | 148.221 | 19 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,672999 16/05/2023 | 171.356 | (151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144342 16/05/2023 | 1.457.277 | (2.860) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 870.565 | (17.784) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 9.191.072 | (100.256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 8.603.239 | (110.806) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093077 16/05/2023 | 32.611.137 | (351.041) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,874470 16/05/2023 | 87.987.830 | (508.160) | (0,00) |
| | | **(932.417)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 8.465.599 | (14.606) | (0,00) |
| | | **(14.606)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 2.141.612 | 52.335 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,676958 16/05/2023 | 558.487 | 12.527 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 703.865 | 8.898 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 756.779 | 8.192 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 367.709 | 636 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,673001 16/05/2023 | 73.136 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 387.880 | (7.923) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 4.095.045 | (44.669) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 3.833.142 | (49.369) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Dividend Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 14.529.714 | (150.736) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 39.311.853 | (240.089) | (0,00) |
| | | **(410.262)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 2.275.120 | 55.598 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 747.743 | 9.452 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 803.955 | 8.703 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 390.672 | 675 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 412.058 | (8.417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 4.350.261 | (47.453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 4.072.130 | (52.447) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,832971 16/05/2023 | 41.622.190 | (61.152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 15.435.569 | (164.772) | (0,00) |
| | | **(259.813)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 2.026.354 | 49.519 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 665.984 | 8.419 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 716.050 | 7.751 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 367.005 | (7.497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 3.874.687 | (42.265) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 3.626.866 | (46.713) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,330278 16/05/2023 | 36.748.710 | (63.404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093077 16/05/2023 | 13.747.836 | (147.988) | (0,00) |
| | | **(242.178)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 4.396.864 | 107.447 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.445.078 | 18.268 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.553.712 | 16.819 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801591 16/05/2023 | 327.723 | 2.875 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 755.003 | 1.305 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891280 16/05/2023 | 467.754 | 892 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,297431 16/05/2023 | 55.257 | 327 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,334950 16/05/2023 | 52.212 | 93 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1337,259965 16/05/2023 | 139.580 | 18 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1339,117962 16/05/2023 | 1.980 | 3 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703305 16/05/2023 | 22.884 | 2 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,673001 16/05/2023 | 161.015 | (141) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904572 16/05/2023 | 1.317.197 | (624) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,284554 16/05/2023 | 158.837 | (2.821) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 796.333 | (16.267) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 8.407.300 | (91.707) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 7.869.750 | (101.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 29.830.587 | (318.437) | (0,00) |
| | | **(383.307)** | **(0,00)** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914462 16/05/2023 | 45.534.518 | 476.057 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 3.891.140 | 95.089 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.278.866 | 16.166 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.375.005 | 14.884 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 668.104 | 1.155 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103406 16/05/2023 | 614.806 | (871) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 704.743 | (14.396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 7.440.296 | (81.159) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 6.964.607 | (89.701) | (0,00) |
| | | **417.224** | **0,00** |
| **Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 48.456.633 | 507.973 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 4.140.961 | 101.194 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 1.360.973 | 17.204 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 1.463.285 | 15.840 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 711.028 | 1.229 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 727.513 | 345 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703301 16/05/2023 | 99.341 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,098012 16/05/2023 | 544.862 | (3.432) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 749.981 | (15.320) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 7.918.009 | (86.370) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 7.411.671 | (95.459) | (0,00) |
| | | **443.215** | **0,00** |
| **Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914766 16/05/2023 | 105.173.389 | 1.134.824 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 8.990.532 | 219.704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 2.954.839 | 37.353 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 3.176.971 | 34.390 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 1.543.776 | 2.668 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 2.028.728 | 961 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 176.317 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 1.628.312 | (33.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 17.191.008 | (187.520) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 16.091.687 | (207.255) | (0,00) |
| | | **1.001.881** | **0,01** |
| **Azioni I-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 500.609 | 12.234 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 164.531 | 2.080 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 176.899 | 1.915 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 85.924 | 149 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,673004 16/05/2023 | 16.979 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 90.672 | (1.852) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 957.188 | (10.441) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 896.037 | (11.541) | (0,00) |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 3.396.351 | (36.256) | (0,00) |
| | | **(43.727)** | **(0,00)** |
| **Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,477200 16/05/2023 | 261.784.623 | 2.132.126 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 14.301.001 | 349.478 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 4.700.183 | 59.416 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 5.053.520 | 54.704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 2.455.618 | 4.244 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 2.590.115 | (52.910) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 27.345.309 | (298.283) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109625 16/05/2023 | 25.596.697 | (330.082) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093508 16/05/2023 | 97.025.125 | (1.006.567) | (0,01) |
| | | **912.126** | **0,01** |
| **Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,803714 16/05/2023 | 180.006.973 | 2.060.299 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 10.916.869 | 266.779 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 3.587.951 | 45.356 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 3.857.675 | 41.759 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 1.874.488 | 3.240 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,722500 16/05/2023 | 242.181 | 178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,253705 16/05/2023 | 2.139.642 | (8.093) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 1.977.196 | (40.389) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 19.539.593 | (251.662) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 74.065.473 | (794.525) | (0,01) |
| | | **1.322.942** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a0,901190 16/05/2023 | 15.439.022 | 201.443 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 924.942 | 22.603 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 303.992 | 3.843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 326.844 | 3.538 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,896849 16/05/2023 | 151.642 | 1.239 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,128801 16/05/2023 | 179.522 | 747 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 158.790 | 274 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,125183 16/05/2023 | 158.501 | 150 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 167.521 | (3.422) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 1.768.647 | (19.292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 6.275.244 | (67.317) | (0,00) |
| | | **143.806** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914426 16/05/2023 | 440.393.236 | 4.586.673 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915367 16/05/2023 | 112.324.732 | 1.286.680 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 37.632.161 | 919.628 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007519 16/05/2023 | 9.608.165 | 195.121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 12.368.229 | 156.349 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 13.298.015 | 143.950 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000758 16/05/2023 | 3.157.831 | 41.009 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032867 16/05/2023 | 3.395.222 | 30.594 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 6.461.690 | 11.168 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105495 16/05/2023 | 9.860.435 | 4.671 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751107 16/05/2023 | 1.649.811 | 1.497 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,703300 16/05/2023 | 883.556 | 96 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,095717 16/05/2023 | 1.740.172 | (35.073) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095690 16/05/2023 | 6.815.713 | (139.229) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,110032 16/05/2023 | 17.197.261 | (215.549) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,241911 16/05/2023 | 18.372.077 | (241.667) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244279 16/05/2023 | 71.957.385 | (811.112) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109625 16/05/2023 | 67.355.901 | (868.587) | (0,01) |
| | | **5.066.219** | **0,04** |
| **Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 43.301 | (264) | (0,00) |
| | | **(264)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 27.375.688 | 0,18 |
| **Attivo netto** | | **12.835.534.145** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 28,36 |
| Regno Unito | GB | 15,09 |
| Francia | FR | 11,49 |
| Svizzera | CH | 9,67 |
| Germania | DE | 8,96 |
| Giappone | JP | 5,54 |
| Finlandia | FI | 4,59 |
| Irlanda | IE | 3,22 |
| Paesi Bassi | NL | 3,13 |
| Spagna | ES | 2,99 |
| Area di Taiwan | TW | 1,82 |
| Corea | KR | 1,74 |
| Italia | IT | 1,25 |
| Svezia | SE | 0,93 |
| Singapore | SG | 0,91 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,33 |

Fidelity Funds

# Global Equity Income Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 13.514 | 4.986.908 | 2,47 |
| Air Liquide | FR | EUR | 20.467 | 3.687.075 | 1,83 |
| | | | | **8.673.983** | **4,30** |
| **Industriali** | | | | | |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 83.534 | 11.080.477 | 5,49 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 172.001 | 5.719.469 | 2,83 |
| WW Grainger | US | USD | 7.989 | 5.536.277 | 2,74 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 29.571 | 5.152.317 | 2,55 |
| Fastenal | US | USD | 54.056 | 2.904.953 | 1,44 |
| Sandvik | SE | SEK | 117.801 | 2.397.423 | 1,19 |
| Legrand | FR | EUR | 22.099 | 2.090.875 | 1,04 |
| | | | | **34.881.791** | **17,29** |
| **Informatica** | | | | | |
| Amdocs | US | USD | 72.397 | 6.613.463 | 3,28 |
| Cisco Systems | US | USD | 116.182 | 5.469.854 | 2,71 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 44.220 | 3.720.193 | 1,84 |
| Texas Instruments | US | USD | 20.801 | 3.464.371 | 1,72 |
| Intel | US | USD | 106.936 | 3.333.731 | 1,65 |
| Microsoft | US | USD | 9.536 | 2.914.585 | 1,44 |
| SAP | DE | EUR | 15.911 | 2.158.177 | 1,07 |
| | | | | **27.674.374** | **13,71** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa | GB | GBP | 434.908 | 3.953.604 | 1,96 |
| Bridgestone | JP | JPY | 94.905 | 3.803.180 | 1,88 |
| Lowe's Cos | US | USD | 12.608 | 2.591.920 | 1,28 |
| Comcast | US | USD | 60.155 | 2.485.597 | 1,23 |
| | | | | **12.834.301** | **6,36** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 144.003 | 8.030.066 | 3,98 |
| Procter & Gamble | US | USD | 34.750 | 5.455.069 | 2,70 |
| Tesco | GB | GBP | 1.509.843 | 5.339.378 | 2,65 |
| Diageo | GB | GBP | 60.385 | 2.751.533 | 1,36 |
| | | | | **21.576.046** | **10,69** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 55.747 | 6.154.425 | 3,05 |
| Roche Holding | CH | CHF | 18.867 | 5.935.549 | 2,94 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 194.775 | 2.933.788 | 1,45 |
| | | | | **15.023.762** | **7,45** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 44.158 | 9.031.977 | 4,48 |
| Progressive | US | USD | 66.016 | 8.919.448 | 4,42 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 45.137 | 8.615.844 | 4,27 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 16.342 | 6.143.144 | 3,04 |
| Admiral Group | GB | GBP | 194.338 | 5.650.102 | 2,80 |
| CME Group | US | USD | 28.977 | 5.328.787 | 2,64 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 8.744 | 4.236.768 | 2,10 |
| Hiscox | BM | GBP | 194.758 | 2.896.087 | 1,44 |
| BlackRock | US | USD | 3.348 | 2.248.856 | 1,11 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 11.590 | 1.532.436 | 0,76 |
| | | | | **54.603.449** | **27,06** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 523 | 9.795.238 | 4,85 |
| | | | | **9.795.238** | **4,85** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 144.267 | 4.408.556 | 2,18 |
| | | | | **4.408.556** | **2,18** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 527.042 | 6.854.245 | 3,40 |
| Endesa | ES | EUR | 104.826 | 2.357.377 | 1,17 |
| | | | | **9.211.622** | **4,57** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 109.648 | 3.441.479 | 1,71 |
| | | | | **3.441.479** | **1,71** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 161.294.516)** | | | | **202.124.602** | **100,17** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (338.550) | (0,17) |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Attivo netto** | **201.786.052** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 36,09 |
| Regno Unito | GB | 15,58 |
| Francia | FR | 8,47 |
| Germania | DE | 8,38 |
| Spagna | ES | 6,27 |
| Giappone | JP | 5,52 |
| Paesi Bassi | NL | 5,49 |
| Svizzera | CH | 5,04 |
| Irlanda | IE | 4,85 |
| Area di Taiwan | TW | 1,84 |
| Bermuda | BM | 1,44 |
| Svezia | SE | 1,19 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,17) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 23.051 | 142.893 | 2,94 |
| | | | | **142.893** | **2,94** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 4.026 | 116.351 | 2,39 |
| Victrex | GB | GBP | 1.277 | 24.389 | 0,50 |
| | | | | **140.740** | **2,89** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 6.358 | 191.503 | 3,93 |
| Sandvik | SE | SEK | 5.537 | 102.070 | 2,10 |
| Legrand | FR | EUR | 1.115 | 95.556 | 1,96 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 780 | 93.717 | 1,93 |
| Siemens | DE | EUR | 484 | 72.068 | 1,48 |
| Kone (B) | FI | EUR | 790 | 40.843 | 0,84 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 732 | 13.267 | 0,27 |
| | | | | **609.024** | **12,51** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Autoliv | SE | USD | 1.374 | 105.975 | 2,18 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 1.020 | 75.602 | 1,55 |
| Persimmon | GB | GBP | 3.019 | 45.205 | 0,93 |
| | | | | **226.782** | **4,66** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 3.819 | 193.072 | 3,97 |
| Nestle | CH | CHF | 859 | 99.990 | 2,05 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 795 | 58.251 | 1,20 |
| | | | | **351.313** | **7,22** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 2.105 | 210.500 | 4,32 |
| Roche Holding | CH | CHF | 565 | 161.001 | 3,31 |
| Novartis | CH | CHF | 1.374 | 127.271 | 2,61 |
| | | | | **498.772** | **10,25** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allianz | DE | EUR | 1.028 | 233.819 | 4,80 |
| 3i Group | GB | GBP | 9.985 | 201.054 | 4,13 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 900 | 155.610 | 3,20 |
| Tryg | DK | DKK | 6.169 | 132.015 | 2,71 |
| Admiral Group | GB | GBP | 4.556 | 119.981 | 2,46 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 261 | 114.552 | 2,35 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 318 | 108.279 | 2,22 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 1.922 | 88.335 | 1,81 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 83 | 72.823 | 1,50 |
| UniCredit | IT | EUR | 3.049 | 54.699 | 1,12 |
| NN Group | NL | EUR | 1.455 | 49.135 | 1,01 |
| Natwest Group | GB | GBP | 16.415 | 49.008 | 1,01 |
| AXA | FR | EUR | 1.422 | 42.049 | 0,86 |
| | | | | **1.421.359** | **29,20** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 3.478 | 68.256 | 1,40 |
| | | | | **68.256** | **1,40** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 23 | 320.950 | 6,59 |
| | | | | **320.950** | **6,59** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Elisa (A) | FI | EUR | 3.318 | 186.870 | 3,84 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 8.348 | 105.143 | 2,16 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 2.718 | 36.014 | 0,74 |
| | | | | **328.027** | **6,74** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Endesa | ES | EUR | 6.202 | 126.335 | 2,60 |
| Iberdrola | ES | EUR | 9.370 | 110.379 | 2,27 |
| | | | | **236.714** | **4,86** |
| **Materiali** | | | | | |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 2.163 | 72.547 | 1,49 |
| | | | | **72.547** | **1,49** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 6.997 | 198.925 | 4,09 |
| | | | | **198.925** | **4,09** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 3.165 | 98.621 | 2,03 |
| | | | | **98.621** | **2,03** |

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (costo EUR 4.582.724)** | **4.714.923** | **96,85** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Inwit (MS) | EUR | 99.639 | 3.441 | 0,07 |
| Admiral Group (JPLS) | GBP | 91.285 | 1.305 | 0,03 |
| St James Place (HSBC) | GBP | 100.526 | (665) | (0,01) |
| | | | **4.081** | **0,08** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata Euronext 82 19/05/2023 | EUR | 100 | 5 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 39 19/05/2023 | EUR | (5) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023 | EUR | (5) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023 | EUR | (4) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023 | EUR | (200) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 19/05/2023 | SEK | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 225 19/05/2023 | SEK | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023 | EUR | (100) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023 | EUR | (1) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1040 19/05/2023 | CHF | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1020 19/05/2023 | CHF | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 30 19/05/2023 | EUR | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 20 18/05/2023 | EUR | (1) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023 | EUR | (2) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023 | EUR | (200) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023 | USD | (1) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023 | USD | (1) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 235 21/07/2023 | SEK | (1) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 29,5 19/05/2023 | EUR | (1) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (800) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (800) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023 | EUR | (4) | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 21 15/06/2023 | EUR | (1) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023 | GBP | (1.400) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023 | EUR | (5) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 230 21/07/2023 | SEK | (1) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 20,5 15/06/2023 | EUR | (1) | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 21,5 20/07/2023 | EUR | (1) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023 | EUR | (1) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 29 19/05/2023 | EUR | (1) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 21 20/07/2023 | EUR | (1) | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 16/06/2023 | CHF | (1) | (37) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 19/05/2023 | CHF | (3) | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023 | EUR | (200) | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call UniCredit 19,4 15/06/2023 | EUR | (1) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 29,5 16/06/2023 | EUR | (1) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023 | EUR | (250) | (44) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023 | USD | (2) | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023 | GBP | (1.600) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023 | SEK | (14) | (50) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023 | EUR | (1) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Epiroc (A) 215 16/06/2023 | SEK | (2) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023 | EUR | (2) | (58) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023 | EUR | (1) | (60) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023 | EUR | (1) | (65) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023 | SEK | (7) | (68) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023 | EUR | (1) | (68) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023 | EUR | (1) | (72) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 440 19/05/2023 | CHF | (2) | (73) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023 | EUR | (1) | (80) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12,25 21/07/2023 | EUR | (1.000) | (84) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 30 21/07/2023 | EUR | (2) | (89) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023 | EUR | (1) | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call AXA 30 16/06/2023 | EUR | (2) | (95) | (0,00) |
| Scrittura Call Nestle 120 21/07/2023 | CHF | (1) | (98) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023 | EUR | (1) | (108) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023 | DKK | (1.300) | (109) | (0,00) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 130 21/07/2023 | EUR | (1) | (120) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023 | EUR | (1) | (124) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023 | SEK | (7) | (128) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023 | CHF | (1) | (136) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023 | EUR | (4) | (138) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023 | EUR | (1) | (140) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 440 16/06/2023 | CHF | (2) | (141) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023 | EUR | (1.000) | (145) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023 | SEK | (7) | (158) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (2) | (160) | (0,00) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 128 21/07/2023 | EUR | (1) | (162) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023 | EUR | (1) | (162) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023 | DKK | (700) | (178) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023 | EUR | (1) | (181) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023 | EUR | (1) | (191) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (2) | (196) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (2) | (200) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023 | SEK | (7) | (206) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023 | EUR | (1) | (208) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023 | EUR | (2) | (214) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023 | EUR | (200) | (220) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 450 21/07/2023 | CHF | (4) | (224) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023 | EUR | (1) | (239) | (0,00) |
| Scrittura Call Munich Reins 340 19/05/2023 | EUR | (1) | (240) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023 | EUR | (1) | (249) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023 | DKK | (700) | (278) | (0,01) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (150) | (280) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023 | EUR | (1) | (280) | (0,01) |
| Scrittura Call Nestle 114 16/06/2023 | CHF | (1) | (282) | (0,01) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (2) | (290) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023 | EUR | (8) | (348) | (0,01) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023 | EUR | (200) | (350) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023 | EUR | (8) | (376) | (0,01) |
| Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023 | EUR | (13) | (387) | (0,01) |
| Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023 | CHF | (2) | (390) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023 | EUR | (15) | (390) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023 | EUR | (2.500) | (401) | (0,01) |
| Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023 | EUR | (5) | (420) | (0,01) |
| Scrittura Call Nestle 112 16/06/2023 | CHF | (1) | (428) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023 | EUR | (6) | (471) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023 | EUR | (7) | (477) | (0,01) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 122 16/06/2023 | EUR | (2) | (485) | (0,01) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Grp 430 16/06/2023 | CHF | (3) | (486) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023 | EUR | (2.500) | (491) | (0,01) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 116 19/05/2023 | EUR | (1) | (510) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (1.100) | (523) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (1.100) | (523) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023 | EUR | (7) | (532) | (0,01) |
| Scrittura Call Munich Reins 340 16/06/2023 | EUR | (1) | (550) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023 | EUR | (7) | (561) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023 | DKK | (700) | (579) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023 | EUR | (1) | (589) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023 | DKK | (700) | (653) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023 | EUR | (15) | (653) | (0,01) |
| Scrittura Call Nestle 112 19/05/2023 | CHF | (2) | (655) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023 | EUR | (2.500) | (655) | (0,01) |
| Scrittura Call Wolters Kluwer 114 19/05/2023 | EUR | (1) | (665) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023 | EUR | (7) | (679) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023 | EUR | (15) | (692) | (0,01) |
| Scrittura Call Munich Reins 345 21/07/2023 | EUR | (1) | (705) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023 | EUR | (7) | (721) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023 | EUR | (1) | (745) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023 | CHF | (1) | (849) | (0,02) |
| Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023 | EUR | (1) | (912) | (0,02) |
| Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023 | GBP | (1) | (920) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023 | CHF | (1) | (948) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023 | CHF | (1) | (976) | (0,02) |
| Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023 | GBP | (1) | (1.006) | (0,02) |
| Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023 | EUR | (7) | (1.015) | (0,02) |
| Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023 | EUR | (13) | (1.040) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (2.500) | (1.050) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (2.500) | (1.050) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023 | EUR | (2.500) | (1.125) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 80 19/05/2023 | CHF | (1) | (1.149) | (0,02) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023 | EUR | (2.200) | (1.236) | (0,03) |
| Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023 | EUR | (13) | (1.268) | (0,03) |
| Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023 | EUR | (8) | (1.356) | (0,03) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023 | GBP | (2) | (1.501) | (0,03) |
| Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023 | GBP | (1) | (1.550) | (0,03) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023 | GBP | (3) | (1.590) | (0,03) |
| Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023 | GBP | (3) | (1.692) | (0,03) |
| Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023 | CHF | (2) | (2.343) | (0,05) |
| Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023 | EUR | (5) | (2.405) | (0,05) |
| Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023 | EUR | (18) | (2.448) | (0,05) |
| Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023 | EUR | (5) | (2.660) | (0,05) |
| | | | **(57.092)** | **(1,17)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 206.415 | 4,10 |
| **Attivo netto** | | | **4.868.327** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 18,13 |
| Germania | DE | 13,11 |
| Svizzera | CH | 11,82 |
| Spagna | ES | 10,97 |
| Finlandia | FI | 8,88 |
| Francia | FR | 8,70 |
| Irlanda | IE | 8,08 |
| Italia | IT | 6,22 |
| Svezia | SE | 4,55 |
| Paesi Bassi | NL | 2,93 |
| Danimarca | DK | 2,71 |
| Grecia | GR | 0,74 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,15 |

Fidelity Funds

# Sustainable Global Dividend Plus Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel | IT | EUR | 1.011.699 | 6.923.760 | 2,22 |
| | | | | **6.923.760** | **2,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 211.976 | 6.763.221 | 2,17 |
| | | | | **6.763.221** | **2,17** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 282.565 | 9.395.987 | 3,01 |
| Legrand | FR | EUR | 65.480 | 6.195.246 | 1,98 |
| Siemens | DE | EUR | 23.722 | 3.899.555 | 1,25 |
| Hubbel (B) | US | USD | 12.805 | 3.381.416 | 1,08 |
| Kone (B) | FI | EUR | 50.847 | 2.902.184 | 0,93 |
| | | | | **25.774.388** | **8,26** |
| **Informatica** | | | | | |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 185.980 | 9.119.033 | 2,92 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 395.000 | 6.456.466 | 2,07 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 45.340 | 3.814.454 | 1,22 |
| Dell Technologies | US | USD | 87.878 | 3.812.148 | 1,22 |
| Texas Instruments | US | USD | 22.097 | 3.680.255 | 1,18 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 56.208 | 3.284.233 | 1,05 |
| | | | | **30.166.589** | **9,67** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Autoliv | SE | USD | 84.251 | 7.173.973 | 2,30 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 58.920 | 4.821.334 | 1,54 |
| Bridgestone | JP | JPY | 78.600 | 3.149.784 | 1,01 |
| Hasbro | US | USD | 30.614 | 1.863.168 | 0,60 |
| | | | | **17.008.259** | **5,45** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 142.566 | 7.957.091 | 2,55 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 3.149.000 | 7.543.453 | 2,42 |
| Procter & Gamble | US | USD | 41.074 | 6.447.797 | 2,07 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 73.460 | 5.975.971 | 1,91 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 59.705 | 4.829.694 | 1,55 |
| Kao | JP | JPY | 115.300 | 4.655.127 | 1,49 |
| | | | | **37.409.133** | **11,99** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 114.569 | 12.648.418 | 4,05 |
| Roche Holding | CH | CHF | 32.480 | 10.217.997 | 3,27 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 100.721 | 6.704.997 | 2,15 |
| Novartis | CH | CHF | 55.486 | 5.674.061 | 1,82 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 313.500 | 4.722.085 | 1,51 |
| Amgen | US | USD | 16.915 | 4.043.023 | 1,30 |
| | | | | **44.010.581** | **14,10** |
| **Finanziari** | | | | | |
| 3i Group | GB | GBP | 478.704 | 10.641.467 | 3,41 |
| Allianz | DE | EUR | 39.706 | 9.970.367 | 3,19 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 51.959 | 9.918.017 | 3,18 |
| Admiral Group | GB | GBP | 296.394 | 8.617.221 | 2,76 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 15.195 | 7.362.622 | 2,36 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.013.300 | 7.290.416 | 2,34 |
| Tryg | DK | DKK | 261.207 | 6.171.082 | 1,98 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 114.569 | 5.813.213 | 1,86 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 4.631 | 4.485.753 | 1,44 |
| Progressive | US | USD | 30.903 | 4.175.304 | 1,34 |
| BlackRock | US | USD | 5.082 | 3.413.173 | 1,09 |
| Natwest Group | GB | GBP | 1.006.509 | 3.317.545 | 1,06 |
| | | | | **81.176.180** | **26,01** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 206.839 | 4.481.374 | 1,44 |
| | | | | **4.481.374** | **1,44** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 389 | 5.917.954 | 1,90 |
| | | | | **5.917.954** | **1,90** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| HKT Trust and HKT | HK | HKD | 4.299.000 | 5.647.327 | 1,81 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 383.134 | 5.604.484 | 1,80 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 80.214 | 4.987.488 | 1,60 |
| | | | | **16.239.299** | **5,20** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 622.824 | 8.099.901 | 2,60 |
| Endesa | ES | EUR | 175.605 | 3.949.090 | 1,27 |
| | | | | **12.048.991** | **3,86** |
| **Materiali** | | | | | |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 92.160 | 3.412.515 | 1,09 |
| | | | | **3.412.515** | **1,09** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 268.798 | 8.436.688 | 2,70 |
| | | | | **8.436.688** | **2,70** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 94.970 | 3.267.029 | 1,05 |
| | | | | **3.267.029** | **1,05** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 302.511.157)** | | | | **303.035.962** | **97,09** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Sandvik (UBS) | SEK | 49.479.135 | (215.421) | (0,07) |
| Cisco Systems (JPLS) | USD | 7.331.251 | (579.275) | (0,19) |
| | | | **(794.696)** | **(0,25)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 58.607 | 1.432 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 69.375 | 751 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 45.539 | 576 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751722 16/05/2023 | 35.045 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 28.249 | 42 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,845000 16/05/2023 | 15.982 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 28.585 | (276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 138.604 | (1.785) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 168.005 | (1.833) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093176 16/05/2023 | 621.436 | (6.634) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,874470 16/05/2023 | 1.520.161 | (8.779) | (0,00) |
| | | **(16.605)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 91.353 | 2.232 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 108.140 | 1.171 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 70.983 | 897 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 54.631 | 94 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 44.044 | 65 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 44.568 | (431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 216.056 | (2.783) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 261.761 | (2.855) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093118 16/05/2023 | 968.618 | (10.391) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,501107 16/05/2023 | 2.376.180 | (14.512) | (0,00) |
| | | **(26.513)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 268.758 | 6.568 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 318.144 | 3.444 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 208.831 | 2.640 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910737 16/05/2023 | 122.868 | 779 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,807301 16/05/2023 | 22.049 | 352 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 160.816 | 278 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127553 16/05/2023 | 301.791 | 178 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891394 16/05/2023 | 30.626 | 62 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,333996 16/05/2023 | 6.297 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a0,147360 16/05/2023 | 445 | (3) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,550708 16/05/2023 | 16.464 | (80) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1327,910109 16/05/2023 | 11.627 | (80) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,835240 16/05/2023 | 71.140 | (84) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,345967 16/05/2023 | 5.172 | (90) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 131.111 | (1.268) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 635.578 | (8.186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244738 16/05/2023 | 770.181 | (8.401) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,832945 16/05/2023 | 6.837.339 | (10.068) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093077 16/05/2023 | 2.849.611 | (30.674) | (0,01) |
| | | **(44.626)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007550 16/05/2023 | 329.305 | 8.047 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032926 16/05/2023 | 389.821 | 4.220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 16/05/2023 | 255.878 | 3.235 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751723 16/05/2023 | 196.987 | 340 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127666 16/05/2023 | 158.748 | 234 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a0,146831 16/05/2023 | 160.645 | (1.554) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto CHF a1,109643 16/05/2023 | 778.791 | (10.031) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244737 16/05/2023 | 943.723 | (10.294) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093539 16/05/2023 | 3.491.600 | (36.127) | (0,01) |
| | | **(41.930)** | **(0,01)** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Put acquistata Euronext 82 19/05/2023 | EUR | 7.400 | 433 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 39 19/05/2023 | EUR | (155) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023 | EUR | (340) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023 | EUR | (266) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 19/05/2023 | USD | (8) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 190 19/05/2023 | USD | (4) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023 | EUR | (8.900) | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 155 19/05/2023 | USD | (3) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 19/05/2023 | USD | (3) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 860 16/06/2023 | USD | (1) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 800 16/06/2023 | USD | (1) | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 16/06/2023 | USD | (4) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 600 17/05/2023 | TWD | (46.200) | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 19/05/2023 | USD | (34) | (68) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 80 16/06/2023 | USD | (12) | (72) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 21/07/2023 | USD | (8) | (76) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 270 16/06/2023 | USD | (4) | (76) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 870 16/06/2023 | USD | (2) | (85) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 19/05/2023 | USD | (3) | (90) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 72,5 19/05/2023 | USD | (22) | (110) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1040 19/05/2023 | CHF | (17) | (124) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 16/06/2023 | USD | (14) | (126) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1020 19/05/2023 | CHF | (18) | (137) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 02/05/2023 | JPY | (7.660) | (146) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 19/05/2023 | USD | (7) | (147) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 16/06/2023 | USD | (33) | (149) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 82,5 16/06/2023 | USD | (40) | (160) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 17/05/2023 | TWD | (46.200) | (172) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 19/05/2023 | USD | (27) | (176) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 270 21/07/2023 | USD | (6) | (192) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 75 16/06/2023 | USD | (40) | (200) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 16/06/2023 | USD | (42) | (210) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 580 17/05/2023 | TWD | (39.500) | (216) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 19/05/2023 | USD | (33) | (231) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 19/05/2023 | USD | (80) | (240) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 16/06/2023 | USD | (8) | (240) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 720 19/05/2023 | USD | (3) | (263) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 770 21/07/2023 | USD | (1) | (280) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 275 21/07/2023 | USD | (7) | (280) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 19/05/2023 | USD | (94) | (282) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 16/06/2023 | USD | (40) | (300) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023 | EUR | (67) | (350) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023 | EUR | (58) | (373) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 16/06/2023 | USD | (20) | (400) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 150 19/05/2023 | USD | (84) | (420) | (0,00) |
| Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023 | EUR | (7.400) | (433) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 710 19/05/2023 | USD | (3) | (495) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023 | EUR | (9.000) | (522) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 16/06/2023 | USD | (31) | (527) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 80 16/06/2023 | USD | (118) | (531) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023 | USD | (51) | (638) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 16/06/2023 | USD | (2) | (665) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 19/05/2023 | CHF | (15) | (690) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (40.200) | (695) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 740 16/06/2023 | USD | (4) | (732) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 77,5 15/09/2023 | USD | (20) | (740) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 15/09/2023 | USD | (7) | (795) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 19/05/2023 | EUR | (18) | (855) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023 | EUR | (235) | (908) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 19/05/2023 | USD | (58) | (986) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 260 16/06/2023 | USD | (16) | (992) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 57,5 21/07/2023 | USD | (188) | (1.034) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023 | EUR | (270) | (1.043) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (60.700) | (1.050) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023 | GBP | (84.500) | (1.064) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 145 16/06/2023 | USD | (11) | (1.122) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 16/06/2023 | USD | (1) | (1.180) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 19/05/2023 | JPY | (7.660) | (1.181) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 16/06/2023 | USD | (10) | (1.220) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 70 19/05/2023 | USD | (80) | (1.280) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 605 21/06/2023 | TWD | (39.500) | (1.301) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 19/05/2023 | USD | (263) | (1.315) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 21/07/2023 | USD | (44) | (1.320) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 250 19/05/2023 | USD | (26) | (1.378) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (429.900) | (1.434) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (429.900) | (1.434) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 170 18/08/2023 | USD | (6) | (1.440) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 19/05/2023 | USD | (4) | (1.550) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023 | USD | (133) | (1.663) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023 | EUR | (79) | (1.788) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023 | EUR | (9.200) | (1.802) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023 | EUR | (9.000) | (1.987) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 21/07/2023 | USD | (188) | (2.068) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 16/06/2023 | USD | (346) | (2.076) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023 | HKD | (429.900) | (2.080) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 72000 08/06/2023 | KRW | (18.728) | (2.090) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 21/07/2023 | USD | (21) | (2.100) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 14/07/2023 | JPY | (7.860) | (2.147) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023 | SEK | (555) | (2.194) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 165 21/07/2023 | USD | (16) | (2.256) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 290 15/09/2023 | USD | (3) | (2.265) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023 | EUR | (79) | (2.529) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 18/08/2023 | USD | (15) | (2.595) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 14/07/2023 | JPY | (7.860) | (2.643) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 280 16/06/2023 | USD | (8) | (2.840) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023 | SEK | (285) | (3.046) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 16/06/2023 | CHF | (15) | (3.055) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,7 29/06/2023 | HKD | (429.900) | (3.080) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5500 12/05/2023 | JPY | (7.860) | (3.081) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 19/05/2023 | USD | (66) | (3.300) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023 | GBP | (101.000) | (3.335) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023 | EUR | (47) | (3.373) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 08/06/2023 | KRW | (9.364) | (3.615) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023 | EUR | (41) | (3.621) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023 | EUR | (49) | (3.651) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 87,5 19/05/2023 | USD | (98) | (3.675) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 15/09/2023 | USD | (25) | (3.688) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023 | EUR | (65) | (3.724) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 09/06/2023 | JPY | (7.860) | (3.820) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 300 15/09/2023 | USD | (10) | (4.100) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023 | EUR | (31) | (4.244) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023 | EUR | (65) | (4.306) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 21/06/2023 | TWD | (39.500) | (4.316) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5600 09/06/2023 | JPY | (9.432) | (4.427) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023 | USD | (181) | (4.525) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 16/06/2023 | USD | (77) | (4.620) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023 | DKK | (50.900) | (4.712) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 16/06/2023 | EUR | (28) | (4.730) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023 | SEK | (237) | (4.800) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023 | EUR | (63) | (5.014) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 68000 11/05/2023 | KRW | (18.253) | (5.307) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5800 14/07/2023 | JPY | (11.530) | (5.477) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 21/07/2023 | USD | (29) | (5.510) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 76 21/06/2023 | TWD | (317.500) | (5.632) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,5 21/06/2023 | TWD | (254.000) | (5.652) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2200 14/07/2023 | JPY | (31.350) | (5.757) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 19/07/2023 | TWD | (39.500) | (5.817) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12,25 21/07/2023 | EUR | (62.800) | (5.829) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 10 30/06/2023 | SGD | (101.330) | (5.893) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 87 16/06/2023 | CHF | (11) | (6.215) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023 | EUR | (63) | (6.329) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 165 18/08/2023 | USD | (27) | (6.480) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5750 14/07/2023 | JPY | (11.530) | (6.495) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5700 09/06/2023 | JPY | (11.530) | (6.723) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023 | EUR | (59) | (7.002) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023 | SEK | (285) | (7.094) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023 | CHF | (15) | (7.235) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023 | DKK | (26.100) | (7.345) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 13/07/2023 | KRW | (9.364) | (7.346) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023 | EUR | (48) | (7.419) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023 | EUR | (30) | (7.899) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 85 19/05/2023 | CHF | (22) | (8.073) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023 | EUR | (212) | (8.075) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023 | TWD | (39.500) | (8.356) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 84 19/05/2023 | CHF | (10) | (8.416) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (5.100) | (8.586) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6600 16/06/2023 | GBP | (6) | (9.020) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 19/05/2023 | GBP | (6) | (9.020) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023 | CHF | (61) | (9.172) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023 | SEK | (285) | (9.250) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023 | TWD | (317.500) | (9.318) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,9 30/06/2023 | SGD | (121.596) | (9.319) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023 | CHF | (15) | (9.561) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 16/06/2023 | USD | (70) | (9.800) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2150 14/07/2023 | JPY | (31.350) | (9.865) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023 | CHF | (16) | (9.875) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023 | EUR | (62.800) | (10.082) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 21/07/2023 | EUR | (30) | (10.102) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (115) | (10.157) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023 | EUR | (47) | (10.793) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6400 19/05/2023 | GBP | (6) | (11.058) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023 | EUR | (9.200) | (11.159) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 160 21/07/2023 | USD | (32) | (11.232) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023 | EUR | (63) | (11.267) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 21/07/2023 | USD | (11) | (11.330) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 16/06/2023 | USD | (19) | (11.400) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023 | DKK | (26.100) | (11.463) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023 | EUR | (350) | (11.517) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023 | EUR | (6.000) | (11.592) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5600 09/06/2023 | JPY | (13.836) | (12.125) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (115) | (12.425) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (6.100) | (12.573) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (115) | (12.696) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023 | EUR | (61) | (12.863) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023 | CHF | (61) | (13.143) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,85 30/06/2023 | SGD | (151.995) | (13.290) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (31.350) | (13.373) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 86 16/06/2023 | CHF | (21) | (13.844) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5400 12/05/2023 | JPY | (11.530) | (13.935) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023 | EUR | (118) | (13.964) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023 | EUR | (71) | (14.180) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,5 31/05/2023 | SGD | (101.330) | (14.203) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023 | EUR | (190) | (14.284) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 16/06/2023 | GBP | (6) | (14.361) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 42,5 19/05/2023 | USD | (88) | (14.520) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (31.350) | (14.654) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023 | EUR | (295) | (15.307) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023 | EUR | (325) | (15.608) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023 | EUR | (190) | (15.942) | (0,01) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2000 12/05/2023 | JPY | (31.350) | (16.029) | (0,01) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 16/06/2023 | USD | (33) | (16.302) | (0,01) |

# Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023 | USD | (161) | (16.422) | (0,01) |
| Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023 | EUR | (190) | (16.466) | (0,01) |
| Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023 | GBP | (15) | (16.653) | (0,01) |
| Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023 | GBP | (12) | (16.908) | (0,01) |
| Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023 | EUR | (65) | (17.887) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023 | EUR | (101.200) | (17.940) | (0,01) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023 | USD | (45) | (18.000) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023 | EUR | (630) | (18.084) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023 | EUR | (160) | (18.186) | (0,01) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (115) | (18.409) | (0,01) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023 | EUR | (62) | (19.165) | (0,01) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023 | CHF | (15) | (19.290) | (0,01) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023 | USD | (75) | (19.650) | (0,01) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023 | KRW | (28.092) | (19.807) | (0,01) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023 | USD | (33) | (21.450) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023 | EUR | (101.100) | (21.918) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023 | DKK | (26.100) | (23.827) | (0,01) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023 | USD | (26) | (23.920) | (0,01) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023 | JPY | (31.350) | (25.048) | (0,01) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023 | USD | (21) | (25.305) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023 | EUR | (60.200) | (25.587) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023 | EUR | (160) | (25.613) | (0,01) |
| Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023 | EUR | (281) | (26.059) | (0,01) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023 | DKK | (26.100) | (26.864) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023 | EUR | (44) | (28.632) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023 | EUR | (325) | (28.754) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (101.330) | (29.526) | (0,01) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (101.330) | (29.526) | (0,01) |
| Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023 | EUR | (350) | (30.912) | (0,01) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023 | EUR | (650) | (31.216) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023 | EUR | (295) | (31.591) | (0,01) |
| Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023 | EUR | (172) | (32.187) | (0,01) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023 | TWD | (309.400) | (32.617) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023 | EUR | (40) | (32.899) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (62.800) | (32.932) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (62.800) | (32.932) | (0,01) |
| Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023 | EUR | (680) | (34.614) | (0,01) |
| Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023 | EUR | (126.700) | (36.647) | (0,01) |
| Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023 | EUR | (345) | (37.136) | (0,01) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023 | EUR | (60.200) | (37.325) | (0,01) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023 | TWD | (309.400) | (37.440) | (0,01) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023 | USD | (133) | (38.570) | (0,01) |
| Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023 | CHF | (43) | (40.291) | (0,01) |
| Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023 | EUR | (40) | (40.292) | (0,01) |
| Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023 | CHF | (43) | (46.322) | (0,01) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023 | GBP | (58) | (48.067) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023 | CHF | (48) | (50.227) | (0,02) |
| Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023 | GBP | (53) | (53.841) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (130.000) | (60.278) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (130.000) | (60.278) | (0,02) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023 | EUR | (126.700) | (62.945) | (0,02) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023 | GBP | (112) | (65.519) | (0,02) |
| Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023 | CHF | (53) | (68.543) | (0,02) |
| Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023 | GBP | (116) | (72.237) | (0,02) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023 | USD | (102) | (74.256) | (0,02) |
| Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023 | EUR | (520) | (78.075) | (0,03) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023 | USD | (99) | (89.100) | (0,03) |
| Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023 | GBP | (54) | (92.391) | (0,03) |
| Scrittura Call 3I Group 1650 16/06/2023 | GBP | (58) | (104.890) | (0,03) |
| Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023 | EUR | (310) | (164.617) | (0,05) |
| Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023 | EUR | (290) | (170.325) | (0,05) |
| | | | **(3.433.126)** | **(1,10)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 13.436.711 | 4,10 |
| **Attivo netto** | | | **312.115.177** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 14,99 |
| Regno Unito | GB | 14,34 |
| Germania | DE | 9,06 |
| Svizzera | CH | 8,89 |
| Spagna | ES | 7,61 |
| Francia | FR | 7,58 |
| Finlandia | FI | 6,56 |
| Area di Taiwan | TW | 5,71 |
| Giappone | JP | 4,01 |
| Irlanda | IE | 2,99 |
| Corea | KR | 2,92 |
| Singapore | SG | 2,34 |
| Svezia | SE | 2,30 |
| Italia | IT | 2,22 |
| Danimarca | DK | 1,98 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,81 |
| Grecia | GR | 1,80 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,91 |

Fidelity Funds

# Sustainable Global Equity Income Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 60.728 | 22.409.847 | 2,85 |
| Air Liquide | FR | EUR | 85.002 | 15.313.172 | 1,95 |
| | | | | **37.723.019** | **4,80** |
| **Industriali** | | | | | |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 365.653 | 48.502.262 | 6,17 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 1.025.134 | 34.088.248 | 4,33 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 114.493 | 19.948.491 | 2,54 |
| WW Grainger | US | USD | 27.210 | 18.857.074 | 2,40 |
| Sandvik | SE | SEK | 502.721 | 10.231.072 | 1,30 |
| Fastenal | US | USD | 184.112 | 9.894.179 | 1,26 |
| Legrand | FR | EUR | 85.698 | 8.108.128 | 1,03 |
| | | | | **149.629.454** | **19,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Amdocs | US | USD | 302.626 | 27.644.885 | 3,51 |
| Cisco Systems | US | USD | 503.941 | 23.725.542 | 3,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 208.021 | 17.500.807 | 2,22 |
| Texas Instruments | US | USD | 88.418 | 14.726.018 | 1,87 |
| SAP | DE | EUR | 69.199 | 9.385.975 | 1,19 |
| Microsoft | US | USD | 30.413 | 9.295.125 | 1,18 |
| | | | | **102.278.352** | **13,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa | GB | GBP | 1.937.572 | 17.613.826 | 2,24 |
| Bridgestone | JP | JPY | 404.800 | 16.221.789 | 2,06 |
| Lowe's Cos | US | USD | 49.214 | 10.117.414 | 1,29 |
| | | | | **43.953.029** | **5,59** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 675.803 | 37.684.830 | 4,79 |
| Procter & Gamble | US | USD | 149.296 | 23.436.486 | 2,98 |
| | | | | **61.121.316** | **7,77** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 244.559 | 26.999.314 | 3,43 |
| Roche Holding | CH | CHF | 81.669 | 25.692.537 | 3,27 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 848.000 | 12.772.977 | 1,62 |
| | | | | **65.464.828** | **8,32** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Progressive | US | USD | 288.204 | 38.939.242 | 4,95 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 194.017 | 37.034.275 | 4,71 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 190.953 | 34.310.435 | 4,36 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 70.197 | 26.387.895 | 3,35 |
| Admiral Group | GB | GBP | 797.557 | 23.187.802 | 2,95 |
| CME Group | US | USD | 123.832 | 22.772.705 | 2,89 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 38.388 | 18.600.615 | 2,36 |
| Hiscox | BM | GBP | 846.227 | 12.583.523 | 1,60 |
| BlackRock | US | USD | 13.821 | 9.282.460 | 1,18 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 49.344 | 6.524.264 | 0,83 |
| | | | | **229.623.216** | **29,19** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.655 | 31.003.988 | 3,94 |
| | | | | **31.003.988** | **3,94** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 621.700 | 18.998.115 | 2,42 |
| | | | | **18.998.115** | **2,42** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 2.195.200 | 28.548.839 | 3,63 |
| | | | | **28.548.839** | **3,63** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 467.589 | 14.676.085 | 1,87 |
| | | | | **14.676.085** | **1,87** |
| **Totale investimenti (costo USD 699.862.499)** | | | | **783.020.241** | **99,54** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,914488 16/05/2023 | 134.277.680 | 1.407.640 | 0,18 |
| | | **1.407.640** | **0,18** |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 2.204.155 | 0,28 |
| **Attivo netto** | **786.632.036** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 34,57 |
| Regno Unito | GB | 14,31 |
| Germania | DE | 9,26 |
| Francia | FR | 8,95 |
| Paesi Bassi | NL | 6,17 |
| Giappone | JP | 6,10 |
| Svizzera | CH | 5,63 |
| Spagna | ES | 5,49 |
| Irlanda | IE | 3,94 |
| Area di Taiwan | TW | 2,22 |
| Bermuda | BM | 1,60 |
| Svezia | SE | 1,30 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,46 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Strategic European Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Tenaris | LU | EUR | 744 | 9.710 | 0,24 |
| DNO (A) | NO | NOK | 5.973 | 5.397 | 0,13 |
| | | | | **15.107** | **0,37** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Centrica | GB | GBP | 25.387 | 33.124 | 0,80 |
| Engie | FR | EUR | 963 | 13.978 | 0,34 |
| | | | | **47.102** | **1,14** |
| **Materiali** | | | | | |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 3.340 | 38.410 | 0,93 |
| Air Liquide | FR | EUR | 179 | 29.271 | 0,71 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 3.720 | 24.755 | 0,60 |
| Hexpol | SE | SEK | 1.962 | 20.943 | 0,51 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 232 | 6.468 | 0,16 |
| | | | | **119.847** | **2,91** |
| **Industriali** | | | | | |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 1.230 | 42.343 | 1,03 |
| Legrand | FR | EUR | 359 | 30.809 | 0,75 |
| Hensoldt | DE | EUR | 851 | 28.951 | 0,70 |
| MTU Aero Engines | DE | EUR | 120 | 28.601 | 0,69 |
| Atlas Copco (B) | SE | SEK | 2.441 | 28.335 | 0,69 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 902 | 27.008 | 0,66 |
| Kone (B) | FI | EUR | 457 | 23.605 | 0,57 |
| Majorel Group Luxembourg | LU | EUR | 772 | 22.729 | 0,55 |
| Iveco Group | IT | EUR | 2.032 | 16.563 | 0,40 |
| Serco Group | GB | GBP | 7.959 | 13.795 | 0,33 |
| RELX | GB | GBP | 416 | 12.531 | 0,30 |
| Fintel | GB | GBP | 3.751 | 8.334 | 0,20 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 142 | 7.468 | 0,18 |
| Rexel | FR | EUR | 353 | 7.410 | 0,18 |
| Chemring Group | GB | GBP | 2.229 | 7.215 | 0,18 |
| | | | | **305.697** | **7,42** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 23.587 | 117.553 | 2,85 |
| SAP | DE | EUR | 938 | 115.243 | 2,80 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 6.412 | 46.442 | 1,13 |
| Sage Group | GB | GBP | 4.506 | 42.033 | 1,02 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 110 | 21.630 | 0,53 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 481 | 15.813 | 0,38 |
| | | | | **358.714** | **8,71** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Puma | DE | EUR | 1.483 | 78.540 | 1,91 |
| Prosus | NL | EUR | 802 | 54.432 | 1,32 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 3.563 | 37.646 | 0,91 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 459 | 35.517 | 0,86 |
| Faurecia | FR | EUR | 1.264 | 23.703 | 0,58 |
| Vistry Group | GB | GBP | 2.575 | 22.959 | 0,56 |
| Kingfisher | GB | GBP | 7.632 | 22.396 | 0,54 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 334 | 20.710 | 0,50 |
| Lastminute.com | CH | CHF | 363 | 9.220 | 0,22 |
| Metropole Television | FR | EUR | 419 | 6.133 | 0,15 |
| | | | | **311.256** | **7,56** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.343 | 171.677 | 4,17 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 4.540 | 151.428 | 3,68 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 5.271 | 117.487 | 2,85 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 4.095 | 113.114 | 2,75 |
| Unilever | GB | EUR | 1.696 | 85.665 | 2,08 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 2.597 | 81.078 | 1,97 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 2.828 | 78.053 | 1,89 |
| Danone | FR | EUR | 430 | 25.818 | 0,63 |
| Unilever | GB | GBP | 508 | 25.694 | 0,62 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 164 | 24.571 | 0,60 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 363 | 23.979 | 0,58 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 164 | 20.747 | 0,50 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 10.403 | 19.483 | 0,47 |
| Britvic | GB | GBP | 1.765 | 18.373 | 0,45 |
| | | | | **957.167** | **23,24** |
| **Sanità** | | | | | |
| Roche Holding | CH | CHF | 582 | 165.845 | 4,03 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.548 | 154.800 | 3,76 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 1.899 | 83.632 | 2,03 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 3.309 | 63.156 | 1,53 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 286 | 28.196 | 0,68 |
| Convatec Group | GB | GBP | 8.258 | 20.685 | 0,50 |
| Genus | GB | GBP | 553 | 16.936 | 0,41 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 42 | 12.158 | 0,30 |
| Fagron | BE | EUR | 596 | 10.056 | 0,24 |
| | | | | **555.464** | **13,49** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 8.891 | 122.747 | 2,98 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 245 | 83.423 | 2,03 |
| St James's Place | GB | GBP | 4.120 | 56.644 | 1,38 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 22.054 | 43.138 | 1,05 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 13.458 | 35.901 | 0,87 |
| UniCredit | IT | EUR | 1.717 | 30.797 | 0,75 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 424 | 24.826 | 0,60 |
| Edenred | FR | EUR | 328 | 19.355 | 0,47 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 1.535 | 15.815 | 0,38 |
| Societe Generale | FR | EUR | 640 | 14.096 | 0,34 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 11.944 | 12.079 | 0,29 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 516 | 7.900 | 0,19 |
| Lancashire Holdings | GB | GBP | 1.068 | 7.455 | 0,18 |
| | | | | **474.176** | **11,51** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 5.217 | 102.387 | 2,49 |
| | | | | **102.387** | **2,49** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1 | 19.552 | 0,47 |
| | | | | **19.552** | **0,47** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 4.510 | 66.909 | 1,62 |
| Ferrovial | ES | EUR | 871 | 24.764 | 0,60 |
| | | | | **91.673** | **2,23** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 4.084 | 127.257 | 3,09 |
| | | | | **127.257** | **3,09** |
| **Sanità** | | | | | |
| Grifols (priv.) | ES | EUR | 6.081 | 40.682 | 0,99 |
| | | | | **40.682** | **0,99** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 733 | 27.965 | 0,68 |
| | | | | **27.965** | **0,68** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 14.930 | 14.915 | 0,36 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 14.930 | 14.915 | 0,36 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 11.944 | 11.939 | 0,29 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 11.944 | 11.938 | 0,29 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 11.944 | 11.932 | 0,29 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 11.944 | 11.926 | 0,29 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 10.152 | 10.136 | 0,25 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 8.958 | 8.960 | 0,22 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 8.958 | 8.959 | 0,22 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 8.958 | 8.952 | 0,22 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 7.166 | 7.128 | 0,17 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 5.972 | 5.973 | 0,15 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 5.972 | 5.973 | 0,15 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 5.972 | 5.972 | 0,14 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 5.972 | 5.972 | 0,14 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 5.972 | 5.972 | 0,14 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 5.972 | 5.972 | 0,14 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 5.972 | 5.969 | 0,14 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 5.972 | 5.969 | 0,14 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 5.972 | 5.967 | 0,14 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 5.972 | 5.958 | 0,14 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 5.972 | 5.954 | 0,14 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 5.972 | 5.954 | 0,14 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 5.972 | 5.945 | 0,14 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 2.986 | 2.985 | 0,07 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 2.986 | 2.984 | 0,07 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 2.986 | 2.983 | 0,07 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 2.986 | 2.983 | 0,07 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 2.986 | 2.981 | 0,07 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 2.986 | 2.964 | 0,07 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 2.986 | 2.963 | 0,07 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 2.986 | 2.960 | 0,07 |
| | | | | **223.053** | **5,42** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 3.834.001)** | | | | **3.777.096** | **91,70** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 29.859 | 29.859 | 0,72 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 29.859 | 29.859 | 0,72 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 29.859 | 29.859 | 0,72 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 29.859 | 29.859 | 0,72 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 25.679 | 25.679 | 0,62 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 17.915 | 17.915 | 0,43 |
| | | | | **163.030** | **3,96** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Strategic European Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Azioni o Valore nominale | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | **3.940.126** | **95,66** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Orion (B) (GS) | EUR | (22.621) | 2.112 | 0,05 |
| VZ Holding (MS) | CHF | 19.208 | 2.023 | 0,05 |
| Topdanmark (GS) | DKK | (131.940) | 1.579 | 0,04 |
| Adecco Group (JPLS) | CHF | (19.979) | 1.470 | 0,04 |
| Remy Cointreau (GS) | EUR | (9.147) | 1.195 | 0,03 |
| Volvo Car (MS) | SEK | (165.196) | 956 | 0,02 |
| SSAB (A) (JPLS) | SEK | (87.508) | 726 | 0,02 |
| Wienerberger (MS) | EUR | 23.065 | 591 | 0,01 |
| Scandinavian Tobacco (A) (MS) | DKK | (144.529) | 427 | 0,01 |
| Imperial Brands (GS) | GBP | (20.210) | 380 | 0,01 |
| Lonza Group Regd (MS) | CHF | 22.280 | 368 | 0,01 |
| Imcd Group (GS) | EUR | (26.844) | 335 | 0,01 |
| Dunelm Group (GS) | GBP | (11.547) | 299 | 0,01 |
| Hexagon (B) (MS) | SEK | (279.042) | 285 | 0,01 |
| Volvo (B) (MS) | SEK | (267.571) | 281 | 0,01 |
| GEA Group (GS) | EUR | (15.544) | 186 | 0,00 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS) | EUR | (21.945) | 178 | 0,00 |
| Continental (GS) | EUR | (13.764) | 174 | 0,00 |
| NN Group (MS) | EUR | 19.806 | 170 | 0,00 |
| Coltene Holding (GS) | CHF | (5.554) | 148 | 0,00 |
| Hennes & Mauritz (B) (JPLS) | SEK | (88.456) | 123 | 0,00 |
| Subsea 7 (JPLS) | NOK | (239.274) | 109 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) (GS) | SEK | (117.655) | 109 | 0,00 |
| JDE Peets (GS) | EUR | (20.720) | 90 | 0,00 |
| Amplifon (GS) | EUR | (29.443) | 88 | 0,00 |
| Sodexo (GS) | EUR | (29.490) | 24 | 0,00 |
| DSV De Sammenslut Vogn (JPLS) | DKK | (135.053) | 12 | 0,00 |
| Assicurazioni Generali (GS) | EUR | (31.086) | 8 | 0,00 |
| Euronext (GS) | EUR | (12.428) | 0 | 0,00 |
| Unibail-Rodamco-Westfield (GS) | EUR | (9.517) | (4) | (0,00) |
| Rightmove (GS) | GBP | (24.324) | (10) | (0,00) |
| Solvay (A) (GS) | EUR | (16.070) | (30) | (0,00) |
| Hugo Boss (GS) | EUR | (8.284) | (36) | (0,00) |
| BP (GS) | GBP | (20.450) | (57) | (0,00) |
| RED Electrica (GS) | EUR | (5.367) | (62) | (0,00) |
| Ferrari (IT) (GS) | EUR | (23.839) | (66) | (0,00) |
| JCDecaux (GS) | EUR | (19.944) | (79) | (0,00) |
| Forbo Holding (MS) | CHF | 16.005 | (99) | (0,00) |
| Aurubis (GS) | EUR | (21.534) | (102) | (0,00) |
| Getlink (GS) | EUR | (8.332) | (111) | (0,00) |
| BAE Systems (GS) | GBP | (18.608) | (125) | (0,00) |
| Thales (GS) | EUR | (15.018) | (130) | (0,00) |
| Quilter (GS) | GBP | (14.265) | (172) | (0,00) |
| Siemens (JPLS) | EUR | (6.265) | (194) | (0,00) |
| Ergomed (GS) | GBP | (6.603) | (197) | (0,00) |
| Schroders (GS) | GBP | (19.723) | (204) | (0,00) |
| Tecan Group (MS) | CHF | 11.594 | (219) | (0,01) |
| Arekma (MS) | EUR | 20.674 | (240) | (0,01) |
| Volkswagen (GS) | EUR | (12.188) | (242) | (0,01) |
| Johnson Matthey (GS) | GBP | (11.407) | (268) | (0,01) |
| Nel (MS) | NOK | (72.703) | (288) | (0,01) |
| Ashmore Group (GS) | GBP | (16.227) | (335) | (0,01) |
| Neoen (GS) | EUR | (16.023) | (342) | (0,01) |
| Telefonica (GS) | EUR | (24.555) | (345) | (0,01) |
| Givaudan Regd (JPLS) | CHF | (24.199) | (386) | (0,01) |
| Siemens (GS) | EUR | (18.246) | (395) | (0,01) |
| Standard Life Aberdeen (GS) | GBP | (19.620) | (441) | (0,01) |
| Abcam Spons ADR (GS) | GBP | (16.314) | (481) | (0,01) |
| Aluflecpack (MS) | CHF | 7.776 | (492) | (0,01) |
| Callebaut (JPLS) | CHF | (16.163) | (500) | (0,01) |
| Travis Perkins (GS) | GBP | (13.882) | (502) | (0,01) |
| Capgemini (MS) | EUR | 20.268 | (510) | (0,01) |
| Ypsomed Holding (JPLS) | CHF | (23.359) | (515) | (0,01) |
| Michelin (B) (GS) | EUR | (18.643) | (524) | (0,01) |
| Alstom (GS) | EUR | (19.833) | (558) | (0,01) |
| Gjensidige Forsikring (HSBC) | NOK | (231.305) | (627) | (0,02) |
| Renault (GS) | EUR | (25.396) | (665) | (0,02) |
| Lufthansa (GS) | EUR | (28.924) | (716) | (0,02) |
| Delivery Hero (GS) | EUR | (8.441) | (772) | (0,02) |
| Atos (GS) | EUR | (7.810) | (791) | (0,02) |
| Nel (UBS) | NOK | (84.439) | (863) | (0,02) |
| Schneider Electric (FR) (GS) | EUR | (23.125) | (865) | (0,02) |
| Finnair (GS) | EUR | (9.026) | (884) | (0,02) |
| Befesa (GS) | EUR | (22.100) | (1.008) | (0,02) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (26.414) | (1.070) | (0,03) |
| Philips Lighting (GS) | EUR | (19.457) | (1.134) | (0,03) |
| Svenska Cellulosa (B) (GS) | SEK | (217.103) | (1.373) | (0,03) |
| Wartsila (JPLS) | EUR | (9.448) | (1.625) | (0,04) |
| Fielmann (GS) | EUR | (20.418) | (1.661) | (0,04) |
| | | | **(8.869)** | **(0,22)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto NOK a0,085694 30/05/2023 | 54.850 | 406 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,022537 30/05/2023 | 23.677 | 100 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134219 30/05/2023 | 22.932 | 5 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134187 30/05/2023 | 1.387 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134184 30/05/2023 | 1.436 | 0 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a7,452710 30/05/2023 | 1.585 | 0 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,976933 30/05/2023 | 1.889 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088359 30/05/2023 | 85.907 | (37) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 254.181 | (2.105) | (0,05) |
| | | **(1.641)** | **(0,04)** |

| | | |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 189.415 | 4,62 |
| **Attivo netto** | **4.119.031** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 29,28 |
| Germania | DE | 17,19 |
| Francia | FR | 10,53 |
| Svizzera | CH | 8,32 |
| Paesi Bassi | NL | 7,44 |
| Svezia | SE | 6,02 |
| Spagna | ES | 5,72 |
| Irlanda | IE | 2,46 |
| Finlandia | FI | 1,72 |
| Belgio | BE | 1,48 |
| Italia | IT | 1,15 |
| Lussemburgo | LU | 1,08 |
| Norvegia | NO | 0,73 |
| Danimarca | DK | 0,60 |
| Isole Faroes | FO | 0,58 |
| USA | US | 0,54 |
| Giappone | JP | 0,36 |
| Australia | AU | 0,32 |
| Canada | CA | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,37 |

Fidelity Funds

# European Multi Asset Income Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 1.617.929 | 1.344.339 | 0,27 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 22.601 | 1.309.482 | 0,26 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.657.999 | 1.196.180 | 0,24 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 1.071.266 | 815.794 | 0,16 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.000.791 | 768.619 | 0,16 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.005.489 | 741.211 | 0,15 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 858.979 | 736.654 | 0,15 |
| Aker BP | NO | NOK | 31.773 | 687.987 | 0,14 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 889.654 | 630.119 | 0,13 |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 932.678 | 623.066 | 0,13 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 760.340 | 581.128 | 0,12 |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 592.532 | 491.488 | 0,10 |
| Equinor | NO | NOK | 18.567 | 481.818 | 0,10 |
| Neste | FI | EUR | 10.945 | 480.926 | 0,10 |
| Gaztransport & Technigaz | FR | EUR | 4.154 | 402.728 | 0,08 |
| Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 312.806 | 272.954 | 0,06 |
| CGG 7,75% 01/04/2027 Reg S | FR | EUR | 208.977 | 183.380 | 0,04 |
| BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 152.927 | 133.260 | 0,03 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 171.079 | 121.171 | 0,02 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 115.573 | 120.267 | 0,02 |
| John Wood Group | GB | GBP | 37.725 | 96.897 | 0,02 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 104.947 | 91.105 | 0,02 |
| OMV AG | AT | EUR | 1.447 | 61.982 | 0,01 |
| QatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S | QA | USD | 57.819 | 39.520 | 0,01 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 198.837 | 22.771 | 0,00 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 16.275 | 13.541 | 0,00 |
| KazMunayGas 6,375% 24/10/2048 Reg S | KZ | USD | 9.422 | 7.217 | 0,00 |
| KazMunayGas 5,75% 19/04/2047 Reg S | KZ | USD | 4.711 | 3.391 | 0,00 |
| | | | | **12.458.995** | **2,52** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greencoat Renewables (GB) | IE | EUR | 2.972.672 | 3.195.622 | 0,65 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.723.397 | 2.779.218 | 0,56 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 1.554.243 | 1.583.033 | 0,32 |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 981.462 | 1.422.622 | 0,29 |
| US Solar Fund | GB | USD | 1.872.647 | 1.356.991 | 0,27 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 1.118.015 | 1.115.207 | 0,23 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.096.965 | 1.074.499 | 0,22 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 1.034.596 | 980.355 | 0,20 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 940.473 | 935.605 | 0,19 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 1.135.214 | 881.116 | 0,18 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 826.936 | 830.219 | 0,17 |
| National Grid | GB | GBP | 61.718 | 804.931 | 0,16 |
| ContourGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S | LU | EUR | 879.476 | 708.664 | 0,14 |
| Teollisuuden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN | FI | EUR | 682.088 | 629.741 | 0,13 |
| Enel | IT | EUR | 96.685 | 599.348 | 0,12 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 590.062 | 584.911 | 0,12 |
| E.ON | DE | EUR | 47.595 | 571.373 | 0,12 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 465.690 | 462.926 | 0,09 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 440.467 | 439.257 | 0,09 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 438.037 | 391.622 | 0,08 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 459.142 | 382.557 | 0,08 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 365.811 | 369.395 | 0,07 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 437.928 | 308.788 | 0,06 |
| Veolia Environnement 2,50% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 312.806 | 258.407 | 0,05 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 271.683 | 251.013 | 0,05 |
| Engie | FR | EUR | 15.620 | 226.735 | 0,05 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 187.683 | 152.576 | 0,03 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 156.403 | 122.858 | 0,02 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 90.707 | 75.995 | 0,02 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 49.253 | 36.940 | 0,01 |
| | | | | **23.532.524** | **4,76** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 29.281 | 846.210 | 0,17 |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 821.603 | 817.581 | 0,17 |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 806.369 | 792.476 | 0,16 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 750.420 | 746.681 | 0,15 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 567.605 | 580.208 | 0,12 |
| Solvay Finance 5,869% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 562.336 | 561.257 | 0,11 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 524.734 | 477.884 | 0,10 |
| Huhtamaeki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 470.381 | 460.809 | 0,09 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 8.008 | 460.743 | 0,09 |
| Givaudan | CH | CHF | 126 | 398.495 | 0,08 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 12.633 | 351.968 | 0,07 |
| Hexpol | SE | SEK | 31.120 | 332.103 | 0,07 |
| SSAB (B) | SE | SEK | 53.949 | 329.692 | 0,07 |
| Wacker Chemie | DE | EUR | 2.204 | 308.502 | 0,06 |
| INEOS Quattro Finance 2 2,50% 15/01/2026 Reg S | GB | EUR | 262.422 | 237.132 | 0,05 |
| INEOS Finance 2,875% 01/05/2026 Reg S | GB | EUR | 253.527 | 235.046 | 0,05 |
| Victrex | GB | GBP | 7.496 | 143.169 | 0,03 |
| INEOS Quattro 3,375% 15/01/2026 Reg S | GB | USD | 160.960 | 133.994 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 8.423 | 96.863 | 0,02 |
| | | | | **8.310.813** | **1,68** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 48.447 | 1.459.233 | 0,29 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 1.197.047 | 1.225.458 | 0,25 |
| Heathrow Funding 7,125% 14/02/2024 EMTN | GB | GBP | 835.512 | 960.845 | 0,19 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 7.754 | 931.584 | 0,19 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 768.585 | 850.792 | 0,17 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 944.474 | 845.295 | 0,17 |
| RELX | GB | GBP | 21.788 | 656.943 | 0,13 |
| Siemens | DE | EUR | 4.272 | 636.042 | 0,13 |
| Sandvik | SE | SEK | 33.912 | 625.136 | 0,13 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 768.948 | 624.232 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 7.165 | 614.022 | 0,12 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 584.300 | 582.824 | 0,12 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 3.315 | 523.124 | 0,11 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 15.824 | 516.608 | 0,10 |
| TK Elevator Holdco 6,625% 15/07/2028 Reg S | DE | EUR | 584.982 | 490.727 | 0,10 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 10.926 | 475.504 | 0,10 |
| Vinci | FR | EUR | 3.991 | 447.831 | 0,09 |
| Kuehne and Nagel International | CH | CHF | 1.567 | 420.450 | 0,08 |
| Kone (B) | FI | EUR | 7.205 | 372.501 | 0,08 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 442.054 | 364.469 | 0,07 |
| Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S | GB | EUR | 357.251 | 351.446 | 0,07 |
| Valmet | FI | EUR | 10.870 | 332.842 | 0,07 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 6.020 | 315.545 | 0,06 |
| Elis 2,875% 15/02/2026 EMTN | FR | EUR | 321.314 | 310.119 | 0,06 |
| Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025 | GB | GBP | 266.544 | 298.863 | 0,06 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 182 | 298.590 | 0,06 |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 250.245 | 252.023 | 0,05 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 13.036 | 236.268 | 0,05 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 10.820 | 233.332 | 0,05 |
| Alfa Laval | SE | SEK | 6.942 | 230.468 | 0,05 |
| Intertek Group | GB | GBP | 4.489 | 212.603 | 0,04 |
| Howden Joinery Group | GB | GBP | 26.406 | 206.004 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 10.439 | 162.531 | 0,03 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 3.874 | 133.377 | 0,03 |
| RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S | GB | GBP | 109.889 | 101.211 | 0,02 |
| Travis Perkins 3,75% 17/02/2026 | GB | GBP | 81.334 | 84.109 | 0,02 |
| Heathrow Finance 4,75% 01/03/2024 | GB | GBP | 65.888 | 73.934 | 0,01 |
| SKF (B) | SE | SEK | 3.775 | 61.846 | 0,01 |
| Arena Luxembourg Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S | LU | EUR | 66.944 | 53.199 | 0,01 |
| Hubbel (B) | US | USD | 24 | 5.624 | 0,00 |
| | | | | **17.577.554** | **3,55** |
| **Informatica** | | | | | |
| Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN | FR | EUR | 1.480.337 | 1.444.712 | 0,29 |
| ASML Holding | NL | EUR | 1.639 | 939.866 | 0,19 |
| Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN | FR | EUR | 907.896 | 843.968 | 0,17 |
| SAP | DE | EUR | 5.720 | 702.719 | 0,14 |
| IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S | NL | USD | 809.891 | 647.876 | 0,13 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 85.572 | 619.787 | 0,13 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 98.410 | 490.460 | 0,10 |
| Sage Group | GB | GBP | 46.507 | 433.829 | 0,09 |
| Spectris | GB | GBP | 6.794 | 291.014 | 0,06 |
| Temenos | CH | CHF | 3.510 | 266.422 | 0,05 |
| Logitech International | CH | CHF | 4.868 | 259.853 | 0,05 |
| ams OSRAM 2,125% 03/11/2027 | AT | EUR | 344.234 | 234.079 | 0,05 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.142 | 188.398 | 0,04 |
| Orano 4,875% 23/09/2024 EMTN | FR | EUR | 160.657 | 162.907 | 0,03 |
| Fair Isaac | US | USD | 108 | 73.310 | 0,01 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 325 | 14.432 | 0,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 683 | 10.115 | 0,00 |
| Dell Technologies | US | USD | 155 | 6.071 | 0,00 |
| Texas Instruments | US | USD | 40 | 6.025 | 0,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 79 | 5.996 | 0,00 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 98 | 5.180 | 0,00 |
| | | | | **7.647.019** | **1,55** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.494.914 | 2.064.464 | 0,42 |
| Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 1.950.237 | 1.802.532 | 0,36 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 1.950.277 | 1.742.073 | 0,35 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 1.839.468 | 1.624.471 | 0,33 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 1.626.461 | 1.529.930 | 0,31 |
| Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 1.744.264 | 1.254.513 | 0,25 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 1.114 | 970.234 | 0,20 |
| Autoliv | SE | USD | 12.526 | 966.128 | 0,20 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 1.078.695 | 950.713 | 0,19 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 940.995 | 853.717 | 0,17 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 836.097 | 845.649 | 0,17 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 10.133 | 751.022 | 0,15 |
| Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 910.260 | 720.306 | 0,15 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 866.765 | 680.295 | 0,14 |
| Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 878.767 | 635.343 | 0,13 |
| Persimmon | GB | GBP | 41.305 | 618.477 | 0,12 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 576.079 | 607.466 | 0,12 |
| Volkswagen Intl' Fin.3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 625.611 | 603.868 | 0,12 |
| Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 640.299 | 592.769 | 0,12 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 673.953 | 588.445 | 0,12 |
| VZ Secured Finanacing 3,50% 15/01/2032 Reg S | NL | EUR | 648.703 | 508.358 | 0,10 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 566.474 | 492.479 | 0,10 |
| Hermes International | FR | EUR | 250 | 492.193 | 0,10 |
| United Group 5,25% 01/02/2030 Reg S | NL | EUR | 643.137 | 483.616 | 0,10 |
| Volkswagen Int'l Fin. 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 531.770 | 480.480 | 0,10 |
| United Group 4,00% 15/11/2027 Reg S | NL | EUR | 585.663 | 462.496 | 0,09 |
| Lottomatica 9,75% 30/09/2027 Reg S | IT | EUR | 374.285 | 402.530 | 0,08 |
| Kering | FR | EUR | 647 | 374.983 | 0,08 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 1.377 | 347.374 | 0,07 |
| ZF Finance 2,00% 06/05/2027 EMTN | DE | EUR | 385.576 | 335.332 | 0,07 |
| Evolution | SE | SEK | 2.665 | 321.733 | 0,07 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 348.233 | 311.303 | 0,06 |
| Pandora | DK | DKK | 3.462 | 289.929 | 0,06 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
** Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio..
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| CT Investment 5,50% 15/04/2026 Reg S | DE | EUR | 303.735 | 269.975 | 0,05 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 260.035 | 262.288 | 0,05 |
| Puma | DE | EUR | 4.730 | 250.518 | 0,05 |
| Prosus | NL | EUR | 2.939 | 199.450 | 0,04 |
| Kingfisher | GB | GBP | 62.099 | 182.217 | 0,04 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 189.675 | 180.429 | 0,04 |
| United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S | NL | EUR | 149.129 | 130.302 | 0,03 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 128.525 | 120.443 | 0,02 |
| MercadoLibre | UY | USD | 77 | 89.348 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 1.006 | 62.608 | 0,01 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 568 | 43.608 | 0,01 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 4.044 | 42.723 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 14.812 | 28.035 | 0,01 |
| Bridgestone | JP | JPY | 145 | 5.254 | 0,00 |
| Hasbro | US | USD | 54 | 2.953 | 0,00 |
| | | | | **27.575.372** | **5,57** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 16.528 | 1.923.895 | 0,39 |
| Unilever | GB | GBP | 36.271 | 1.833.685 | 0,37 |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 1.713.917 | 1.608.600 | 0,33 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 18.615 | 1.363.946 | 0,28 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 38.638 | 1.206.270 | 0,24 |
| Tesco | GB | GBP | 262.503 | 840.860 | 0,17 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 3.382 | 708.162 | 0,14 |
| L'Oreal | FR | EUR | 1.237 | 535.224 | 0,11 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 19.208 | 530.570 | 0,11 |
| Diageo | GB | GBP | 11.970 | 494.033 | 0,10 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 21.293 | 474.608 | 0,10 |
| Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026 Reg S | NL | EUR | 576.846 | 460.698 | 0,09 |
| Unilever | GB | EUR | 8.970 | 453.068 | 0,09 |
| Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 416.763 | 400.652 | 0,08 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 5.779 | 334.881 | 0,07 |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 353.516 | 322.910 | 0,07 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 1.618 | 242.597 | 0,05 |
| Iceland Bondco 4,625% 15/03/2025 Reg S | GB | GBP | 231.941 | 239.643 | 0,05 |
| Britvic | GB | GBP | 19.897 | 207.123 | 0,04 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 5.914 | 163.215 | 0,03 |
| Casino Guichard 4,048% 05/08/2026 EMTN | FR | EUR | 513.973 | 102.072 | 0,02 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 5.509 | 11.953 | 0,00 |
| Procter & Gamble | US | USD | 72 | 10.177 | 0,00 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 127 | 9.395 | 0,00 |
| Kao | JP | JPY | 201 | 7.343 | 0,00 |
| | | | | **14.485.580** | **2,93** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 2.560.610 | 2.354.686 | 0,48 |
| Organon Finance 2,875% 30/04/2028 Reg S | US | EUR | 2.351.080 | 2.041.269 | 0,41 |
| Sanofi | FR | EUR | 20.069 | 2.006.883 | 0,41 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 2.042.183 | 1.990.424 | 0,40 |
| Roche Holding | CH | CHF | 5.474 | 1.559.771 | 0,32 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 3.842 | 1.180.890 | 0,24 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 7.049 | 1.063.521 | 0,21 |
| Novartis | CH | CHF | 8.020 | 742.892 | 0,15 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 536.572 | 463.949 | 0,09 |
| GSK | GB | GBP | 27.137 | 445.614 | 0,09 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 2.706 | 353.225 | 0,07 |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 331.552 | 341.155 | 0,07 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 1.189 | 340.543 | 0,07 |
| UCB | BE | EUR | 3.760 | 317.426 | 0,06 |
| Merck | DE | EUR | 1.821 | 296.055 | 0,06 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 13.715 | 287.725 | 0,06 |
| Getinge (B) | SE | SEK | 12.288 | 282.373 | 0,06 |
| Recordati | IT | EUR | 6.574 | 274.344 | 0,06 |
| Eurofins Scientific | LU | EUR | 4.157 | 262.952 | 0,05 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 233.745 | 217.704 | 0,04 |
| Bayer 3,75% VRN 01/07/2074 | DE | EUR | 219.795 | 213.772 | 0,04 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 4.664 | 205.409 | 0,04 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 760 | 136.345 | 0,03 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 6.543 | 124.879 | 0,03 |
| Grifols ADR | ES | USD | 6.786 | 45.700 | 0,01 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 175 | 10.526 | 0,00 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 538 | 7.340 | 0,00 |
| Amgen | US | USD | 29 | 6.293 | 0,00 |
| | | | | **17.573.665** | **3,55** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 1.990.059 | 2.044.598 | 0,41 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 2.155.398 | 1.871.073 | 0,38 |
| Allianz | DE | EUR | 8.063 | 1.833.890 | 0,37 |
| 3i Group | GB | GBP | 80.058 | 1.612.025 | 0,33 |
| Barclays 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.609.073 | 1.560.576 | 0,32 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 1.719.845 | 1.550.865 | 0,31 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 1.532.470 | 1.546.747 | 0,31 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 7.704 | 1.491.434 | 0,30 |
| Admiral Group | GB | GBP | 56.175 | 1.479.343 | 0,30 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 1.720.842 | 1.471.445 | 0,30 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 1.411.849 | 1.418.273 | 0,29 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.406.230 | 1.409.745 | 0,28 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 1.393.635 | 1.402.345 | 0,28 |
| Taylor Maritime Investment | HK | USD | 1.254.582 | 1.309.697 | 0,26 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 1.153.444 | 1.308.844 | 0,26 |
| KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 1.476.443 | 1.245.362 | 0,25 |
| Tryg | DK | DKK | 57.019 | 1.220.185 | 0,25 |
| Sdcl Energy Efficiency Income | GB | GBP | 1.136.845 | 1.204.795 | 0,24 |
| Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 1.123.828 | 1.200.867 | 0,24 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 6.477 | 1.119.873 | 0,23 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 1.084.339 | 1.105.040 | 0,22 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 1.273.530 | 1.098.073 | 0,22 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 1.053.903 | 1.063.363 | 0,21 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 1.052.402 | 1.062.209 | 0,21 |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 1.645.065 | 1.043.067 | 0,21 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 1.201.507 | 1.031.621 | 0,21 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 1.200.986 | 1.029.650 | 0,21 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 1.125.793 | 991.886 | 0,20 |
| BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.126.101 | 975.801 | 0,20 |
| Barclays | GB | GBP | 533.653 | 972.259 | 0,20 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.050.325 | 952.188 | 0,19 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 1.072.104 | 926.564 | 0,19 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 967.187 | 919.422 | 0,19 |
| Real Estate Credit Investments | GB | GBP | 625.166 | 915.435 | 0,19 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 1.035 | 908.342 | 0,18 |
| St James's Place | GB | GBP | 64.174 | 882.294 | 0,18 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 995.521 | 881.139 | 0,18 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1.943 | 852.603 | 0,17 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 839.753 | 839.466 | 0,17 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 933.657 | 814.014 | 0,16 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 846.152 | 768.192 | 0,16 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 722.761 | 744.910 | 0,15 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 731.909 | 733.889 | 0,15 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.022.249 | 716.204 | 0,14 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 15.476 | 711.297 | 0,14 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 797.618 | 698.175 | 0,14 |
| Natwest Group | GB | GBP | 233.260 | 696.419 | 0,14 |
| KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 725.709 | 682.431 | 0,14 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 732.581 | 681.406 | 0,14 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 707.187 | 670.421 | 0,14 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 688.173 | 661.533 | 0,13 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 813.295 | 660.818 | 0,13 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 729.084 | 659.172 | 0,13 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 750.734 | 654.902 | 0,13 |
| Banco BPM 7,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 744.635 | 654.731 | 0,13 |
| Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 625.611 | 649.775 | 0,13 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 842.843 | 645.377 | 0,13 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 624.798 | 626.174 | 0,13 |
| Barclays 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 725.709 | 621.191 | 0,13 |
| Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 825.807 | 619.653 | 0,13 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 774.674 | 604.660 | 0,12 |
| Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 838.319 | 565.173 | 0,11 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 556.934 | 560.915 | 0,11 |
| UniCredit | IT | EUR | 31.101 | 557.948 | 0,11 |
| ING Groep | NL | EUR | 48.344 | 541.453 | 0,11 |
| Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 838.319 | 537.155 | 0,11 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 696.372 | 528.400 | 0,11 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 695.398 | 524.803 | 0,11 |
| Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025 | ES | EUR | 524.395 | 515.886 | 0,10 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 548.586 | 515.322 | 0,10 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 502.075 | 514.271 | 0,10 |
| Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025 | GB | GBP | 438.112 | 504.282 | 0,10 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 487.448 | 488.344 | 0,10 |
| KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN | DE | CNY | 3.663.745 | 480.080 | 0,10 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 480.609 | 475.644 | 0,10 |
| NN Group | NL | EUR | 13.549 | 457.542 | 0,09 |
| Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN | GR | EUR | 505.800 | 428.747 | 0,09 |
| Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 496.783 | 426.033 | 0,09 |
| Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 437.928 | 425.468 | 0,09 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 41.181 | 424.169 | 0,09 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 3.387 | 423.540 | 0,09 |
| Assicurazioni Generali | IT | EUR | 22.268 | 420.416 | 0,08 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 29.736 | 410.516 | 0,08 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 467.371 | 401.675 | 0,08 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 12.151 | 399.905 | 0,08 |
| KBC Group | BE | EUR | 5.984 | 387.665 | 0,08 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 46.208 | 386.228 | 0,08 |
| Credit Agricole | FR | EUR | 34.215 | 379.236 | 0,08 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 1.225 | 363.915 | 0,07 |
| DNB Bank | NO | NOK | 22.368 | 356.261 | 0,07 |
| International Personal Finance 9,75% 12/11/2025 | GB | EUR | 390.693 | 353.186 | 0,07 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 344.086 | 339.901 | 0,07 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 358.966 | 339.897 | 0,07 |
| Gjensidige Forsikring | NO | NOK | 20.708 | 326.481 | 0,07 |
| Edenred | FR | EUR | 5.451 | 321.191 | 0,06 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 321.996 | 304.346 | 0,06 |
| AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN | FR | EUR | 312.806 | 294.309 | 0,06 |
| Agps Bondco 6,00% 05/08/2025 | GB | EUR | 684.749 | 290.505 | 0,06 |
| AXA | FR | EUR | 9.336 | 276.072 | 0,06 |
| Goldman Sachs Group 1,25% 07/02/2029 EMTN | US | EUR | 319.961 | 271.919 | 0,05 |
| SCOR | FR | EUR | 11.391 | 266.786 | 0,05 |
| Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | AT | EUR | 312.806 | 264.493 | 0,05 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 312.806 | 256.776 | 0,05 |
| Wells Fargo | US | USD | 7.093 | 254.306 | 0,05 |
| Bank of America | US | USD | 9.498 | 252.409 | 0,05 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 350.342 | 249.873 | 0,05 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 1.320 | 244.582 | 0,05 |
| Morgan Stanley | US | USD | 2.779 | 226.585 | 0,05 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 252.597 | 218.413 | 0,04 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 605 | 205.904 | 0,04 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 3.006 | 204.846 | 0,04 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 209.894 | 200.733 | 0,04 |
| AIA Group | HK | HKD | 19.950 | 196.323 | 0,04 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 211.098 | 184.063 | 0,04 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 3.137 | 183.796 | 0,04 |
| Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 312.806 | 178.248 | 0,04 |
| LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | DE | EUR | 237.732 | 170.089 | 0,03 |
| Charles Schwab | US | USD | 3.493 | 165.222 | 0,03 |
| Everest Re Group | BM | USD | 468 | 160.573 | 0,03 |
| LPL Financial Holdings | US | USD | 854 | 159.656 | 0,03 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 187.683 | 157.236 | 0,03 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 2.401 | 155.487 | 0,03 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 195.495 | 153.130 | 0,03 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 178.410 | 147.853 | 0,03 |
| KfW 2,70% 25/03/2024 EMTN | DE | CNY | 1.120.675 | 146.921 | 0,03 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 150.147 | 142.763 | 0,03 |
| Kinsale Capital Group | US | USD | 465 | 138.009 | 0,03 |
| Axis Bank | IN | INR | 13.954 | 133.310 | 0,03 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 187.683 | 133.177 | 0,03 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 166.430 | 132.421 | 0,03 |
| Ares Management (A) | US | USD | 1.702 | 131.684 | 0,03 |
| Societe Generale | FR | EUR | 5.805 | 127.861 | 0,03 |
| S&P Global | US | USD | 379 | 123.294 | 0,02 |
| UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 156.403 | 121.475 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 12.005 | 120.813 | 0,02 |
| Brown & Brown | US | USD | 1.991 | 115.789 | 0,02 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 90.362 | 115.664 | 0,02 |
| Alpha B 4,25% VRN 13/02/2030 EMTN | GR | EUR | 140.801 | 113.859 | 0,02 |
| HSBC Holdings ADR | GB | USD | 3.307 | 108.141 | 0,02 |
| HSBC Holdings (HK) | GB | HKD | 16.546 | 107.588 | 0,02 |
| W R Berkley | US | USD | 1.885 | 100.610 | 0,02 |
| Raymond James Financial | US | USD | 1.164 | 94.674 | 0,02 |
| UBS Group (US) | CH | USD | 4.909 | 90.391 | 0,02 |
| Fiserv | US | USD | 811 | 89.454 | 0,02 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 33.478 | 89.307 | 0,02 |
| Worldline | FR | EUR | 2.195 | 86.445 | 0,02 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 81.263 | 81.870 | 0,02 |
| Visa | US | USD | 373 | 78.615 | 0,02 |
| MasterCard | US | USD | 228 | 78.367 | 0,02 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 399 | 77.450 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 11.686 | 76.951 | 0,02 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 1.014 | 71.508 | 0,01 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 69.436 | 69.491 | 0,01 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 1.732 | 68.998 | 0,01 |
| Ally Financial | US | USD | 2.864 | 68.353 | 0,01 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 34.344 | 67.178 | 0,01 |
| Apollo Global Management | US | USD | 1.170 | 66.826 | 0,01 |
| MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN | AE | USD | 80.304 | 66.321 | 0,01 |
| Banco Bradesco ADR | BR | USD | 25.923 | 65.395 | 0,01 |
| KB Financial Group | KR | KRW | 1.948 | 65.342 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 14.426 | 62.929 | 0,01 |
| UBS Group | CH | CHF | 3.309 | 60.753 | 0,01 |
| KKR | US | USD | 1.271 | 60.458 | 0,01 |
| AON | US | USD | 202 | 58.880 | 0,01 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 3.593 | 53.289 | 0,01 |
| American Financial Group (Ohio) | US | USD | 481 | 53.256 | 0,01 |
| HDFC Bank | IN | INR | 2.681 | 50.135 | 0,01 |
| Ksa Sukuk 5,268% 25/10/2028 Reg S | KY | USD | 51.394 | 48.978 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 12.766 | 45.518 | 0,01 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 6.671 | 43.970 | 0,01 |
| FinecoBank | IT | EUR | 3.009 | 41.313 | 0,01 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 38.897 | 39.336 | 0,01 |
| XP (A) | BR | USD | 2.922 | 37.686 | 0,01 |
| Global Payments | US | USD | 371 | 37.523 | 0,01 |
| Western Alliance | US | USD | 1.075 | 36.927 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 648 | 34.213 | 0,01 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 258.617 | 33.920 | 0,01 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 760 | 33.576 | 0,01 |
| Patria Investments | KY | USD | 2.460 | 33.269 | 0,01 |
| Comerica | US | USD | 841 | 33.013 | 0,01 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 54.945 | 30.759 | 0,01 |
| KB Financial Group ADR | KR | USD | 819 | 27.550 | 0,01 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 3.420 | 25.461 | 0,01 |
| Corp Financiera Desarrollo 2,40% 28/09/2027 Reg S | PE | USD | 27.410 | 21.443 | 0,00 |
| Axos Financial | US | USD | 553 | 20.738 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 6.492 | 17.830 | 0,00 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 1.071 | 16.385 | 0,00 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 256 | 16.130 | 0,00 |
| MDGH 3,95% 21/05/2050 GMTN | AE | USD | 19.273 | 14.965 | 0,00 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.757 | 11.450 | 0,00 |
| Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025 Reg S | CL | USD | 12.206 | 10.607 | 0,00 |
| MDGH 3,70% 07/11/2049 Reg S | AE | USD | 8.994 | 6.730 | 0,00 |
| Progressive | US | USD | 54 | 6.641 | 0,00 |
| BlackRock | US | USD | 9 | 5.509 | 0,00 |
| | | | | **88.801.384** | **17,95** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Vonovia | DE | EUR | 48.021 | 942.404 | 0,19 |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 792.229 | 720.926 | 0,15 |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 648.899 | 588.207 | 0,12 |
| DEMIRE Deutsche 1,875% 15/10/2024 | DE | EUR | 321.314 | 222.375 | 0,04 |
| Adler Financing 12,50% VRN 30/06/2025 | LU | EUR | 194.949 | 197.005 | 0,04 |
| Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 351.672 | 157.620 | 0,03 |
| Allreal Holding | CH | CHF | 839 | 134.958 | 0,03 |
| PSP Swiss Property | CH | CHF | 1.243 | 132.799 | 0,03 |
| Gecina REIT | FR | EUR | 1.307 | 131.903 | 0,03 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 125.122 | 110.796 | 0,02 |
| ADLER Group | LU | EUR | 5.029 | 2.776 | 0,00 |
| | | | | **3.341.769** | **0,68** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 7.443.451 | 7.086.284 | 1,43 |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 6.956.426 | 6.834.383 | 1,38 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 3.514.062 | 3.510.342 | 0,71 |
| Czech Republic 2,40% 17/09/2025 | CZ | CZK | 43.102.882 | 1.715.029 | 0,35 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 1.651.098 | 1.641.400 | 0,33 |
| Czech Republic 5,70% 25/05/2024 | CZ | CZK | 34.482.306 | 1.469.044 | 0,30 |
| Brazil 10,00% 01/01/2027 | BR | BRL | 7.971.016 | 1.367.571 | 0,28 |
| Hong Kong 1,89% 02/03/2032 | HK | HKD | 8.769.281 | 920.829 | 0,19 |
| Brazil 10,00% 01/01/2029 | BR | BRL | 5.012.865 | 831.109 | 0,17 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 3.499.954 | 703.213 | 0,14 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 2.981.426 | 600.758 | 0,12 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 3.465.472 | 545.030 | 0,11 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 3.246.725 | 525.320 | 0,11 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 560.103 | 486.958 | 0,10 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 7.096.544.766 | 453.167 | 0,09 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 13.254.136 | 450.603 | 0,09 |
| Brazil 10,00% 01/01/2025 | BR | BRL | 2.499.967 | 438.845 | 0,09 |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 9.385.006 | 420.203 | 0,08 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 8.720.144 | 383.505 | 0,08 |
| Brazil Letras 12,95% 01/01/2024 | BR | BRL | 2.155.144 | 358.797 | 0,07 |
| Mexico 8,50% 18/11/2038 | MX | MXN | 7.336.542 | 350.545 | 0,07 |
| Brazil Letras 11,92% 01/01/2026 | BR | BRL | 2.586.173 | 346.429 | 0,07 |
| Indonesia 6,375% 15/08/2028 | ID | IDR | 5.387.860.301 | 334.220 | 0,07 |
| Mexico 8,00% 31/07/2053 | MX | MXN | 7.327.490 | 326.101 | 0,07 |
| Czech Republic 1,00% 26/06/2026 | CZ | CZK | 8.099.032 | 304.722 | 0,06 |
| Indonesia 6,50% 15/06/2025 | ID | IDR | 4.741.317.065 | 294.667 | 0,06 |
| Indonesia 5,125% 15/04/2027 | ID | IDR | 4.310.288.241 | 256.645 | 0,05 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 6.616.292 | 237.032 | 0,05 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 1.293.086 | 228.885 | 0,05 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 272.715 | 224.161 | 0,05 |
| Romania 5,80% 26/07/2027 | RO | RON | 1.021.969 | 197.998 | 0,04 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 5.732.683 | 192.872 | 0,04 |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 1.198.260 | 189.436 | 0,04 |
| Czech Republic 0,45% 25/10/2023 | CZ | CZK | 4.310.288 | 178.559 | 0,04 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 2.801.687.357 | 177.799 | 0,04 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 171.933 | 171.379 | 0,03 |
| Czech Republic 1,25% 14/02/2025 | CZ | CZK | 4.310.288 | 170.939 | 0,03 |
| Chile 4,70% 01/09/2030 | CL | CLP | 146.549.800 | 157.593 | 0,03 |
| Poland 2,75% 25/10/2029 | PL | PLN | 862.058 | 157.281 | 0,03 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2043 | ID | IDR | 2.456.864.297 | 155.151 | 0,03 |
| Indonesia 6,50% 15/02/2031 | ID | IDR | 2.437.468.000 | 150.512 | 0,03 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 5.469.756 | 149.417 | 0,03 |
| Thailand 1,585% 17/12/2035 | TH | THB | 5.905.095 | 138.737 | 0,03 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 62.594.006 | 134.464 | 0,03 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 2.155.144.120 | 131.694 | 0,03 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 108.999 | 126.060 | 0,03 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 671.974 | 122.523 | 0,02 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 3.426.679 | 113.443 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/09/2026 | ID | IDR | 1.724.115.296 | 113.289 | 0,02 |
| Chile 6,00% 01/01/2043 | CL | CLP | 92.671.197 | 112.415 | 0,02 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 73.274.900 | 111.158 | 0,02 |
| Czech Republic 0,05% 29/11/2029 | CZ | CZK | 3.499.954 | 110.344 | 0,02 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 1.575.841.381 | 109.746 | 0,02 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 560.337 | 109.208 | 0,02 |
| Indonesia 5,50% 15/04/2026 | ID | IDR | 1.724.115.296 | 104.731 | 0,02 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 3.051.684 | 101.413 | 0,02 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 1.390.067.958 | 100.742 | 0,02 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 60.344.035 | 97.076 | 0,02 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 81.589 | 94.575 | 0,02 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 75.164 | 87.487 | 0,02 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 2.280.142 | 87.055 | 0,02 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 1.255.371.450 | 86.575 | 0,02 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 83.516 | 86.318 | 0,02 |
| Romania Repubic 4,15% 26/01/2028 | RO | RON | 478.442 | 85.795 | 0,02 |
| Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S | QA | USD | 94.223 | 83.884 | 0,02 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 2.120.662 | 80.894 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 1.103.002.761 | 77.233 | 0,02 |
| Qatar 3,375% 14/03/2024 Reg S | QA | USD | 85.657 | 76.657 | 0,02 |
| Colombia 5,625% 26/02/2044 | CO | USD | 114.567 | 75.308 | 0,02 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 344.823 | 74.204 | 0,01 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 80.304 | 72.458 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 1.110.373.354 | 72.153 | 0,01 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 103.645 | 71.791 | 0,01 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 206.648 | 69.240 | 0,01 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 420.253 | 68.308 | 0,01 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 73.879 | 68.247 | 0,01 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 452.580 | 67.918 | 0,01 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 1.022.788.297 | 67.175 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 1.026.710.659 | 67.003 | 0,01 |
| Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S | MA | USD | 83.516 | 65.938 | 0,01 |
| Abu Dhabi 2,125% 30/09/2024 Reg S | AE | USD | 74.950 | 65.432 | 0,01 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 65.314 | 63.140 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 1.012.917.737 | 62.582 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 956.883.989 | 62.231 | 0,01 |
| Perùvian 6,55% 14/03/2037 | PE | USD | 61.459 | 62.061 | 0,01 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 879.298.801 | 61.220 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/08/2032 | ID | IDR | 895.246.868 | 58.495 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 27/05/2032 | HU | HUF | 25.861.729 | 54.734 | 0,01 |
| Romanian 4,875% 22/01/2024 Reg S | RO | USD | 60.174 | 54.498 | 0,01 |
| Republic of South Africa 4,85% 30/09/2029 | ZA | USD | 65.314 | 53.239 | 0,01 |
| Dominican Republic 6,40% 05/06/2049 Reg S | DO | USD | 66.813 | 50.842 | 0,01 |
| Panama 9,375% 01/04/2029 | PA | USD | 44.114 | 48.918 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 23/03/2028 | HU | HUF | 21.551.441 | 48.424 | 0,01 |
| Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S | ID | USD | 55.677 | 48.272 | 0,01 |
| Hungary 5,25% 16/06/2029 Reg S | HU | USD | 52.465 | 47.180 | 0,01 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 66.170 | 46.999 | 0,01 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 687.490.974 | 46.749 | 0,01 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 49.253 | 44.518 | 0,01 |
| Indonesia 4,55% 29/03/2026 Reg S | ID | USD | 48.182 | 43.982 | 0,01 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 49.253 | 43.298 | 0,01 |
| Philippine 6,375% 23/10/2034 | PH | USD | 41.758 | 42.782 | 0,01 |
| Romania 4,15% 24/10/2030 | RO | RON | 245.686 | 41.201 | 0,01 |
| Republic of South Africa 6,30% 22/06/2048 | ZA | USD | 56.748 | 40.358 | 0,01 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 1.937.475 | 38.061 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 4.862.867 | 35.712 | 0,01 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 42.186 | 35.448 | 0,01 |
| China 0,55% 21/10/2025 Reg S | CN | USD | 41.758 | 34.722 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 4.022.361 | 33.526 | 0,01 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 3.814.605 | 32.974 | 0,01 |
| Brazil 4,50% 30/05/2029 | BR | USD | 37.475 | 32.258 | 0,01 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 34.263 | 29.355 | 0,01 |
| Panama 4,30% 29/04/2053 | PA | USD | 42.829 | 29.237 | 0,01 |
| Romania 3,65% 24/09/2031 | RO | RON | 183.187 | 28.981 | 0,01 |
| Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S | KW | USD | 32.121 | 28.668 | 0,01 |
| Indonesia 7,375% 15/10/2030 | ID | IDR | 431.028.824 | 27.949 | 0,01 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 30.837 | 27.137 | 0,01 |
| Dominican Republic Bond 9,75% 05/06/2026 Reg S | DO | DOP | 1.620.668 | 26.761 | 0,01 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Indonesia 6,250% 15/06/2036 | ID | IDR | 418.097.959 | 24.647 | 0,00 |
| Republic of South Africa 5,75% 30/09/2049 | ZA | USD | 37.475 | 24.451 | 0,00 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 24.626 | 22.209 | 0,00 |
| Colombia 8,125% 21/05/2024 | CO | USD | 23.556 | 21.797 | 0,00 |
| Abu Dhabi 2,50% 30/09/2029 Reg S | AE | USD | 22.485 | 18.806 | 0,00 |
| Republic of Azerbaijan 4,75% 18/03/2024 Reg S | AZ | USD | 17.303 | 15.564 | 0,00 |
| Chile 3,10% 22/01/2061 | CL | USD | 24.198 | 14.666 | 0,00 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 11.992 | 14.418 | 0,00 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 13.919 | 12.926 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 10.707 | 11.263 | 0,00 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 10.037 | 9.607 | 0,00 |
| Mexico 4,875% 19/05/2033 | MX | USD | 10.707 | 9.382 | 0,00 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2042 | ID | IDR | 146.549.800 | 9.233 | 0,00 |
| Brazil 3,875% 12/06/2030 | BR | USD | 10.707 | 8.682 | 0,00 |
| Guatemala 6,125% 01/06/2050 Reg S | GT | USD | 9.208 | 7.838 | 0,00 |
| Mexico 6,75% 27/09/2034 MTNA | MX | USD | 7.709 | 7.746 | 0,00 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 8.566 | 7.437 | 0,00 |
| Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S | BO | USD | 13.919 | 7.242 | 0,00 |
| Germany 2,41% 09/10/2026** | DE | EUR | 7.855 | 7.238 | 0,00 |
| Paraguay 5,60% 13/03/2048 Reg S | PY | USD | 8.780 | 6.998 | 0,00 |
| Turkey 5,75% 11/05/2047 | TR | USD | 10.707 | 6.912 | 0,00 |
| Turkey 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 8.566 | 6.550 | 0,00 |
| Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179% 27/04/2026 Reg S | MY | USD | 7.067 | 6.243 | 0,00 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 7.281 | 5.097 | 0,00 |
| Uruguay 7,875% 15/01/2033 | UY | USD | 4.283 | 4.877 | 0,00 |
| Turkey 6,375% 14/10/2025 | TR | USD | 5.139 | 4.439 | 0,00 |
| Qatar 5,75% 20/01/2042 Reg S | QA | USD | 4.283 | 4.335 | 0,00 |
| Turkey 6,00% 14/01/2041 | TR | USD | 6.210 | 4.246 | 0,00 |
| Turkey 6,625% 17/02/2045 | TR | USD | 5.782 | 4.151 | 0,00 |
| Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S | VN | USD | 4.283 | 3.802 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 4.068 | 3.616 | 0,00 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 11.778 | 3.521 | 0,00 |
| Chile 4,34% 07/03/2042 | CL | USD | 4.283 | 3.518 | 0,00 |
| Dominican Republic Bond 6,50% 15/02/2048 Reg S | DO | USD | 3.855 | 2.982 | 0,00 |
| Chile 3,25% 21/09/2071 | CL | USD | 4.283 | 2.587 | 0,00 |
| Hungary 5,375% 25/03/2024 | HU | USD | 2.056 | 1.866 | 0,00 |
| Ecuador 17,50% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 4.283 | 1.205 | 0,00 |
| Germany 2,57% 10/10/2025** | DE | EUR | 821 | 772 | 0,00 |
| Hungary 5,75% 22/11/2023 | HU | USD | 685 | 623 | 0,00 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 49 | 25 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 12 | 12 | 0,00 |
| | | | | **41.183.465** | **8,32** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 2.065.344 | 3.704.469 | 0,75 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 2.144.265 | 3.587.016 | 0,72 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 2.009.129 | 3.512.061 | 0,71 |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | GB | GBP | 3.184.859 | 2.986.888 | 0,60 |
| GCP Infrastructure Investments | GB | GBP | 2.656.486 | 2.781.966 | 0,56 |
| TwentyFour Income Fund | GB | GBP | 1.847.861 | 2.109.919 | 0,43 |
| CVC Credit Partners European Opportunities | GB | GBP | 987.913 | 1.114.507 | 0,23 |
| Starwood European Real Estate Finance | GB | GBP | 1.009.965 | 1.024.295 | 0,21 |
| BBGI Global Infrastructure | LU | GBP | 425.434 | 736.893 | 0,15 |
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 565.901 | 574.102 | 0,12 |
| Blackstone GSO Loan Financing | GB | EUR | 370.382 | 259.267 | 0,05 |
| Fair Oaks Income | GB | USD | 489.298 | 218.943 | 0,04 |
| | | | | **22.610.326** | **4,57** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1.409 | 19.395.763 | 3,92 |
| PIMCO GIS Capital Securities Fund | IE | USD | 268.557 | 2.320.684 | 0,47 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 23 | 393.274 | 0,08 |
| | | | | **22.109.721** | **4,47** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078 | GB | USD | 1.940.587 | 1.720.953 | 0,35 |
| Altice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 1.653.085 | 1.438.184 | 0,29 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 23.566 | 1.327.237 | 0,27 |
| Lorca Telecom 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 1.229.985 | 1.133.365 | 0,23 |
| Altice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 1.446.885 | 982.433 | 0,20 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 70.287 | 885.264 | 0,18 |
| Pinewood Finance 3,25% 30/09/2025 Reg S | GB | GBP | 805.801 | 863.239 | 0,17 |
| Telecom Italia 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 755.047 | 760.257 | 0,15 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 720.159 | 717.016 | 0,14 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 714.502 | 685.542 | 0,14 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 41.542 | 550.434 | 0,11 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 645.785 | 522.744 | 0,11 |
| Iliad Holding 5,625% 15/10/2028 Reg S | FR | EUR | 454.786 | 416.669 | 0,08 |
| Telenor | NO | NOK | 36.386 | 411.579 | 0,08 |
| Telecom Italia 5,875% 19/05/2023 EMTN | IT | GBP | 276.101 | 314.631 | 0,06 |
| Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080 | GB | EUR | 312.806 | 255.328 | 0,05 |
| Telecom Italia 2,375% 12/10/2027 EMTN | IT | EUR | 249.018 | 214.456 | 0,04 |
| Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S | FR | EUR | 163.457 | 155.795 | 0,03 |
| Telefonica Europe 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 54.446 | 53.834 | 0,01 |
| HKT Trust and HKT | HK | HKD | 7.460 | 8.877 | 0,00 |
| | | | | **13.417.837** | **2,71** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 1.033.664 | 1.033.235 | 0,21 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 1.022.679 | 931.135 | 0,19 |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 912.322 | 921.473 | 0,19 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 | FR | EUR | 588.257 | 588.013 | 0,12 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 908.812 | 576.753 | 0,12 |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 1.323.023 | 509.316 | 0,10 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 238.953 | 151.645 | 0,03 |
| Oil and Gas Holding 8,375% 07/11/2028 Reg S | BH | USD | 49.039 | 46.964 | 0,01 |
| Oil and Gas Holding 7,50% 25/10/2027 Reg S | BH | USD | 27.839 | 25.893 | 0,01 |
| QazaqGaz 4,375% 26/09/2027 Reg S | KZ | USD | 6.638 | 5.618 | 0,00 |
| | | | | **4.790.045** | **0,97** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.398.164 | 1.412.239 | 0,29 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 1.040.551 | 1.024.401 | 0,21 |
| Endesa | ES | EUR | 49.905 | 1.016.574 | 0,21 |
| Public Power 4,375% 30/03/2026 | GR | EUR | 1.052.908 | 1.004.832 | 0,20 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 928.302 | 934.086 | 0,19 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 895.914 | 884.715 | 0,18 |
| Energo-Pro AS 4,50% 04/05/2024 | CZ | EUR | 851.828 | 827.142 | 0,17 |
| Iberdrola | ES | EUR | 68.966 | 812.420 | 0,16 |
| EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 625.611 | 548.034 | 0,11 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 544.136 | 473.162 | 0,10 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 580.773 | 440.907 | 0,09 |
| Enagas | ES | EUR | 24.085 | 437.272 | 0,09 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 437.928 | 318.045 | 0,06 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 204.909 | 196.999 | 0,04 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 192.005 | 177.604 | 0,04 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 297.374 | 93.603 | 0,02 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 161.078 | 15.539 | 0,00 |
| | | | | **10.617.574** | **2,15** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 1.083.921 | 1.130.080 | 0,23 |
| Ardagh Packaging Finance 4,75% 15/07/2027 Reg S | SU | GBP | 981.454 | 894.999 | 0,18 |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 942.136 | 882.300 | 0,18 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 1.617.444 | 849.744 | 0,17 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 884.911 | 681.508 | 0,14 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 501.810 | 446.850 | 0,09 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 13.110 | 439.726 | 0,09 |
| Monitchem HoldCo 8,75% 01/05/2028 Reg S | LU | EUR | 422.963 | 426.286 | 0,09 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 415.017 | 386.317 | 0,08 |
| Titan Global Finance 2,375% 16/11/2024 | GB | EUR | 225.562 | 219.613 | 0,04 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 150.732 | 131.907 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 62.014 | 55.237 | 0,01 |
| | | | | **6.544.567** | **1,32** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 66.014 | 1.876.788 | 0,38 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.444.567 | 1.402.710 | 0,28 |
| Seche Environment 2,25% 15/11/2028 | FR | EUR | 1.369.164 | 1.192.247 | 0,24 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.232.054 | 1.052.184 | 0,21 |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 800.771 | 658.115 | 0,13 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 541.044 | 480.217 | 0,10 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 455.571 | 462.044 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 465.211 | 389.894 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia 1,625% 12/06/2023 MTN | IT | EUR | 309.728 | 309.170 | 0,06 |
| Loxam Sas 4,25% 15/04/2024 Reg S | FR | EUR | 224.920 | 225.325 | 0,05 |
| Autostrade per l'Italia 1,75% 26/06/2026 EMTN | IT | EUR | 226.271 | 210.294 | 0,04 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 8.347 | 123.829 | 0,03 |
| Int'l Consolidation Airlines 3,75% 25/03/2029 | ES | EUR | 54.446 | 45.243 | 0,01 |
| | | | | **8.428.060** | **1,70** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cellnex Finance 1,00% 15/09/2027 EMTN | ES | EUR | 867.850 | 758.608 | 0,15 |
| Adevinta 2,625% 15/11/2025 Reg S | NO | EUR | 321.314 | 306.346 | 0,06 |
| | | | | **1.064.954** | **0,22** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 53.360 | 1.662.704 | 0,34 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 1.534.397 | 1.508.959 | 0,30 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 1.403.510 | 1.454.921 | 0,29 |
| Faurecia 2,75% 15/02/2027 | FR | EUR | 1.433.231 | 1.276.313 | 0,26 |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 1.110.961 | 1.142.218 | 0,23 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 1.168.047 | 1.051.522 | 0,21 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 1.161.538 | 891.782 | 0,18 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 878.735 | 859.578 | 0,17 |
| UPC Broadband Finco BV 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 868.642 | 679.783 | 0,14 |
| CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S | GB | GBP | 395.065 | 427.396 | 0,09 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S | US | USD | 543.549 | 413.636 | 0,08 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 302.942 | 324.841 | 0,07 |
| Cirsa Finance Int'l 6,25% 20/12/2023 Reg S | LU | EUR | 311.656 | 312.058 | 0,06 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 323.332 | 301.421 | 0,06 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 243.007 | 243.029 | 0,05 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 220.844 | 236.297 | 0,05 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 55.605 | 55.745 | 0,01 |
| Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S | GB | USD | 60.175 | 45.701 | 0,01 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 7.530 | 979 | 0,00 |
| | | | | **12.888.883** | **2,60** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 616.181 | 628.889 | 0,13 |
| Casino Guichard 6,625% 15/01/2026 | FR | EUR | 173.869 | 44.728 | 0,01 |
| | | | | **673.617** | **0,14** |
| **Finanziari** | | | | | |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 2.112.007 | 2.155.482 | 0,44 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 1.914.602 | 1.901.690 | 0,38 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 1.609.052 | 1.690.281 | 0,34 |
| UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 1.364.871 | 1.199.848 | 0,24 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 1.224.431 | 1.119.855 | 0,23 |
| Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual | GB | USD | 1.298.144 | 1.078.259 | 0,22 |
| Banco Santander 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.076.052 | 1.022.148 | 0,21 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 1.013.691 | 958.343 | 0,19 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 920.443 | 923.543 | 0,19 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 938.417 | 919.902 | 0,19 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 991.812 | 909.610 | 0,18 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.000.978 | 851.115 | 0,17 |
| BBVA 5,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 850.831 | 824.151 | 0,17 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 810.440 | 823.269 | 0,17 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 949.277 | 815.868 | 0,16 |
| BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 938.417 | 760.679 | 0,15 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 875.856 | 728.295 | 0,15 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 884.241 | 701.053 | 0,14 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 719.453 | 692.255 | 0,14 |
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 800.673 | 644.419 | 0,13 |
| ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 907.137 | 626.475 | 0,13 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 810.896 | 593.938 | 0,12 |
| UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 813.295 | 581.609 | 0,12 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 850.831 | 563.474 | 0,11 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 517.287 | 558.748 | 0,11 |
| Jerrold Finco 4,875% 15/01/2026 Reg S | GB | GBP | 549.388 | 552.641 | 0,11 |
| CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 625.611 | 530.199 | 0,11 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 625.611 | 525.593 | 0,11 |
| Banca Monte 7,677% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 564.190 | 480.972 | 0,10 |
| Intesa 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 779.781 | 468.114 | 0,09 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 469.873 | 460.107 | 0,09 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 510.957 | 445.740 | 0,09 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 595.058 | 434.393 | 0,09 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 446.294 | 414.967 | 0,08 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 444.347 | 402.584 | 0,08 |
| Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN | SE | EUR | 429.149 | 402.143 | 0,08 |
| CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 600.587 | 394.511 | 0,08 |
| doValue 3,375% 31/07/2026 Reg S | IT | EUR | 435.538 | 392.386 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 392.973 | 381.971 | 0,08 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 437.928 | 377.594 | 0,08 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 401.664 | 377.469 | 0,08 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 375.367 | 376.450 | 0,08 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 412.483 | 375.299 | 0,08 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 347.337 | 352.318 | 0,07 |
| CaixaBank | ES | EUR | 98.287 | 329.458 | 0,07 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 8,25% 15/10/2024 Reg S | TR | USD | 355.175 | 322.594 | 0,07 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 364.827 | 321.110 | 0,06 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 312.806 | 299.483 | 0,06 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 289.641 | 293.366 | 0,06 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 336.580 | 290.514 | 0,06 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 312.806 | 289.555 | 0,06 |
| NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 312.806 | 280.835 | 0,06 |
| Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 312.806 | 272.586 | 0,06 |
| HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 274.018 | 269.529 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 312.806 | 266.509 | 0,05 |
| Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 312.806 | 262.754 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 312.806 | 258.433 | 0,05 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 319.999 | 256.388 | 0,05 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 245.462 | 248.762 | 0,05 |
| CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 250.245 | 246.024 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 250.245 | 243.239 | 0,05 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 297.529 | 241.971 | 0,05 |
| Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 312.406 | 233.252 | 0,05 |
| Turkiye Ihracat 9,375% 31/01/2026 Reg S | TR | USD | 256.316 | 231.936 | 0,05 |
| HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A | GB | USD | 187.683 | 208.180 | 0,04 |
| Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 312.806 | 206.787 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 250.245 | 203.168 | 0,04 |
| Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN | GR | EUR | 191.497 | 190.625 | 0,04 |
| Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030 | IT | EUR | 207.861 | 187.757 | 0,04 |
| Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 187.683 | 182.150 | 0,04 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 175.155 | 171.028 | 0,03 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 177.396 | 166.421 | 0,03 |
| Tinkoff Credit 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S | IE | USD | 398.421 | 155.420 | 0,03 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 166.430 | 153.446 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 147.353 | 147.513 | 0,03 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 144.572 | 144.724 | 0,03 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 139.012 | 137.569 | 0,03 |
| ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 156.403 | 133.510 | 0,03 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 172.939 | 133.430 | 0,03 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 133.451 | 132.950 | 0,03 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 127.891 | 128.485 | 0,03 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 139.012 | 126.731 | 0,03 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 126.501 | 126.641 | 0,03 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 139.012 | 126.383 | 0,03 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 111.877 | 125.754 | 0,03 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 139.012 | 125.706 | 0,03 |
| ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 156.403 | 123.466 | 0,02 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 118.160 | 117.415 | 0,02 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 125.111 | 116.778 | 0,02 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 97.693 | 111.376 | 0,02 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 116.186 | 109.138 | 0,02 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 111.209 | 108.197 | 0,02 |
| Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 125.122 | 107.046 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 107.734 | 106.929 | 0,02 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 93.455 | 106.576 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 116.770 | 105.607 | 0,02 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 111.209 | 102.660 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 94.528 | 94.764 | 0,02 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 97.308 | 88.880 | 0,02 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 77.544 | 88.557 | 0,02 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 87.577 | 87.409 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 83.407 | 83.696 | 0,02 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 83.407 | 82.917 | 0,02 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 90.083 | 82.592 | 0,02 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 83.407 | 82.565 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 77.847 | 78.493 | 0,02 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 87.021 | 77.505 | 0,02 |
| TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S | GE | USD | 83.494 | 74.570 | 0,02 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 75.066 | 74.533 | 0,02 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 69.506 | 73.746 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 72.286 | 71.387 | 0,01 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 75.066 | 70.832 | 0,01 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 69.891 | 69.922 | 0,01 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 69.506 | 69.776 | 0,01 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 69.506 | 69.720 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 69.506 | 69.290 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 73.676 | 65.862 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 69.506 | 63.709 | 0,01 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 55.605 | 63.419 | 0,01 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 64.196 | 63.226 | 0,01 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 68.505 | 62.525 | 0,01 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 61.999 | 60.507 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 52.824 | 58.488 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 55.605 | 55.980 | 0,01 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 55.605 | 55.679 | 0,01 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 62.555 | 55.612 | 0,01 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 55.605 | 55.400 | 0,01 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 7.062 | 54.904 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 55.605 | 54.498 | 0,01 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 46.827 | 53.309 | 0,01 |
| Bankinter | ES | EUR | 9.795 | 52.520 | 0,01 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 52.824 | 52.119 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 55.605 | 51.902 | 0,01 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 55.605 | 51.569 | 0,01 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 54.215 | 49.863 | 0,01 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 55.605 | 49.226 | 0,01 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 37.796 | 43.073 | 0,01 |
| Banco Commercial 1,75% VRN 07/04/2028 EMTN | PT | EUR | 52.068 | 42.550 | 0,01 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 41.704 | 41.871 | 0,01 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 36.027 | 41.075 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 34.169 | 38.990 | 0,01 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 33.363 | 38.399 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 41.704 | 37.378 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 37.533 | 37.212 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 41.704 | 36.706 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 36.143 | 35.830 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 37.533 | 33.464 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 29.359 | 33.442 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 33.363 | 30.714 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 30.583 | 28.409 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 27.802 | 27.944 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 27.802 | 27.851 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 27.802 | 27.676 | 0,01 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 22.242 | 25.389 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 15.569 | 17.771 | 0,00 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 15.013 | 17.108 | 0,00 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 14.763 | 16.736 | 0,00 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 16.070 | 14.248 | 0,00 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 11.121 | 12.602 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 12.134 | 11.995 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 8.341 | 9.050 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 5.560 | 5.511 | 0,00 |
| SVB Financial Group | US | USD | 140 | 63 | 0,00 |
| | | | | **45.232.152** | **9,14** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 1.136.079 | 1.013.529 | 0,20 |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 997.734 | 929.941 | 0,19 |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 588.426 | 557.537 | 0,11 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 1.149.336 | 418.518 | 0,08 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 683.428 | 293.033 | 0,06 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 368.789 | 286.235 | 0,06 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 280.058 | 274.981 | 0,06 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 696.940 | 184.266 | 0,04 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 180.894 | 100.878 | 0,02 |
| Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 186.139 | 99.341 | 0,02 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 107.392 | 97.883 | 0,02 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 93.722 | 73.572 | 0,01 |
| SAMHALLS i Norden 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 173.749 | 66.350 | 0,01 |
| ADLER Real Estate 2,125% 06/02/2024 | DE | EUR | 65.308 | 61.585 | 0,01 |
| Aroundtown 2,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 95.356 | 26.783 | 0,01 |
| | | | | **4.484.432** | **0,91** |
| **Governativi** | | | | | |
| UK Treasury 4,24% 10/07/2023 | GB | GBP | 3.820.403 | 4.317.859 | 0,87 |
| UK Treasury 3,91% 05/06/2023 | GB | GBP | 3.196.020 | 3.627.980 | 0,73 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 2.590.800 | 2.318.411 | 0,47 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 2.565.000 | 2.311.708 | 0,47 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 21.730.318 | 873.024 | 0,18 |
| South Africa 8,00% 31/01/2030 | ZA | ZAR | 15.788.586 | 700.484 | 0,14 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 11.228.301 | 418.775 | 0,08 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 16.163.581 | 413.291 | 0,08 |
| Thailand 2,65% 17/06/2028 | TH | THB | 14.439.466 | 392.183 | 0,08 |
| Malaysia 3,899% 16/11/2027 | MY | MYR | 1.896.527 | 391.537 | 0,08 |
| Malaysia 4,504% 30/04/2029 | MY | MYR | 1.754.287 | 372.918 | 0,08 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 13.045.518 | 371.077 | 0,07 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 8.534.371 | 354.830 | 0,07 |
| Malaysia 3,882% 14/03/2025 | MY | MYR | 1.724.115 | 354.553 | 0,07 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 10.344.692 | 303.512 | 0,06 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 2.495.695.684 | 300.155 | 0,06 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 1.465.498 | 294.070 | 0,06 |
| Peru 5,94% 12/02/2029 | PE | PEN | 1.163.778 | 268.302 | 0,05 |
| Malaysia 3,906% 15/07/2026 | MY | MYR | 1.293.086 | 267.059 | 0,05 |
| Malaysia 4,498% 15/04/2030 | MY | MYR | 1.077.572 | 229.987 | 0,05 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 9.300.740 | 204.623 | 0,04 |
| Malaysia 3,447% 15/07/2036 | MY | MYR | 1.034.469 | 198.513 | 0,04 |
| Thailand 2,875% 17/06/2046 | TH | THB | 7.680.934 | 197.583 | 0,04 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 6.657.240 | 185.787 | 0,04 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 6.465.432 | 184.329 | 0,04 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 1.083.606 | 144.323 | 0,03 |
| China 3,28% 03/12/2027 | CN | CNY | 1.056.021 | 142.540 | 0,03 |
| Colombia 7,00% 26/03/2031 | CO | COP | 943.953.125 | 140.697 | 0,03 |
| Peru 6,15% 12/08/2032 | PE | PEN | 623.268 | 139.176 | 0,03 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 1.034.469 | 136.272 | 0,03 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 1.034.469 | 132.820 | 0,03 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 517.235 | 114.329 | 0,02 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 862.058 | 112.909 | 0,02 |
| Thailand 1,60% 17/12/2029 | TH | THB | 4.310.288 | 109.480 | 0,02 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 549.131 | 107.583 | 0,02 |
| Malaysia 3,733% 15/06/2028 | MY | MYR | 517.235 | 105.948 | 0,02 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 549.562 | 105.773 | 0,02 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 646.543 | 102.786 | 0,02 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 2.590.483 | 100.912 | 0,02 |
| Colombia 6,00% 28/04/2028 | CO | COP | 646.543.236 | 100.575 | 0,02 |
| Peru 6,95% 12/08/2031 | PE | PEN | 405.167 | 96.235 | 0,02 |
| South Africa 8,75% 31/01/2044 | ZA | ZAR | 2.511.820 | 94.447 | 0,02 |
| South Africa 9,00% 31/01/2040 | ZA | ZAR | 2.307.082 | 90.752 | 0,02 |
| South Africa 6,50% 28/02/2041 | ZA | ZAR | 2.962.246 | 89.728 | 0,02 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 474.132 | 88.470 | 0,02 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 90.583 | 88.415 | 0,02 |
| China 2,91% 14/10/2028 | CN | CNY | 646.543 | 85.562 | 0,02 |
| Oman Sovereign Sukuk 4,397% 01/06/2024 Reg S | OM | USD | 95.294 | 85.383 | 0,02 |
| Thailand 2,00% 17/06/2042 | TH | THB | 3.558.143 | 80.944 | 0,02 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 85.657 | 79.885 | 0,02 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 594.820 | 79.178 | 0,02 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 577.579 | 78.623 | 0,02 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 84.372 | 76.845 | 0,02 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 93.581 | 74.834 | 0,02 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 560.337 | 73.217 | 0,01 |
| Romanian 7,625% 17/01/2053 Reg S | RO | USD | 73.879 | 72.333 | 0,01 |
| Brazil 4,625% 13/01/2028 | BR | USD | 80.732 | 71.626 | 0,01 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 80.304 | 69.375 | 0,01 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 530.165 | 69.003 | 0,01 |
| Malaysia 4,893% 08/06/2038 | MY | MYR | 301.720 | 67.867 | 0,01 |
| China 3,29% 23/05/2029 | CN | CNY | 475.856 | 64.696 | 0,01 |
| China 3,25% 22/11/2028 | CN | CNY | 474.132 | 64.237 | 0,01 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 436.632 | 63.723 | 0,01 |
| Brazil 5,625% 21/02/2047 | BR | USD | 81.374 | 62.569 | 0,01 |
| Colombia 7,00% 30/06/2032 | CO | COP | 431.028.824 | 61.899 | 0,01 |
| Thailand 3,45% 17/06/2043 | TH | THB | 2.155.144 | 61.489 | 0,01 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 443.098 | 59.467 | 0,01 |
| China 2,75% 15/06/2029 | CN | CNY | 431.029 | 56.450 | 0,01 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 431.029 | 56.425 | 0,01 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 1.296.535 | 56.210 | 0,01 |
| China 2,62% 25/09/2029 | CN | CNY | 431.029 | 55.944 | 0,01 |
| China 3,53% 18/10/2051 | CN | CNY | 399.995 | 55.876 | 0,01 |
| Colombia 5,75% 03/11/2027 | CO | COP | 349.995.405 | 54.985 | 0,01 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 61.673 | 54.139 | 0,01 |
| China 3,72% 12/04/2051 | CN | CNY | 362.495 | 52.176 | 0,01 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 68.526 | 51.610 | 0,01 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 49.467 | 50.423 | 0,01 |
| Saudi 5,25% 16/01/2050 Reg S | SA | USD | 55.249 | 49.453 | 0,01 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 398.701.662 | 48.800 | 0,01 |
| Malaysia 4,921% 06/07/2048 | MY | MYR | 215.514 | 48.730 | 0,01 |
| China 3,12% 25/10/2052 | CN | CNY | 366.375 | 47.689 | 0,01 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 193.963 | 44.579 | 0,01 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 215.514 | 41.975 | 0,01 |
| Uruguay 4,50% 14/08/2024 | UY | USD | 45.327 | 41.328 | 0,01 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 42.400 | 39.403 | 0,01 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 42.829 | 39.191 | 0,01 |
| Malaysia 4,662% 31/03/2038 | MY | MYR | 172.412 | 37.882 | 0,01 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 172.412 | 36.474 | 0,01 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 252.151.862 | 34.931 | 0,01 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 258.617 | 34.833 | 0,01 |
| Malaysia 4,762% 07/04/2037 | MY | MYR | 150.860 | 32.969 | 0,01 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 1.421.318 | 29.992 | 0,01 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 862.058 | 28.784 | 0,01 |
| Philippine 6,25% 14/01/2036 | PH | PHP | 1.508.601 | 24.206 | 0,00 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 23.556 | 19.417 | 0,00 |
| Peru 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 33.192 | 18.375 | 0,00 |
| Colombia 7,375% 18/09/2037 | CO | USD | 19.701 | 16.546 | 0,00 |
| Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S | BH | USD | 16.061 | 15.021 | 0,00 |
| Philippine 3,95% 20/01/2040 | PH | USD | 18.202 | 14.581 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 Reg S | PE | PEN | 70.258 | 14.449 | 0,00 |
| Philippine 7,50% 25/09/2024 | PH | USD | 14.990 | 13.969 | 0,00 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 17.131 | 13.279 | 0,00 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 12.206 | 11.151 | 0,00 |
| Fin Dept Gov't Sharjah 4,375% 10/03/2051 Reg S | AE | USD | 14.990 | 9.483 | 0,00 |
| Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 10.707 | 9.439 | 0,00 |
| Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S | AM | USD | 11.992 | 8.555 | 0,00 |
| Oman 6,50% 08/03/2047 Reg S | OM | USD | 8.994 | 7.669 | 0,00 |
| Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S | GT | USD | 8.566 | 7.560 | 0,00 |
| Saudi 4,625% 04/10/2047 Reg S | SA | USD | 8.994 | 7.424 | 0,00 |
| Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S | SN | USD | 9.636 | 5.869 | 0,00 |
| Panama 4,00% 22/09/2024 | PA | USD | 4.454 | 3.985 | 0,00 |
| Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S | NA | USD | 4.283 | 3.696 | 0,00 |
| Philippine 7,75% 14/01/2031 | PH | USD | 3.212 | 3.498 | 0,00 |
| Saudi Arabia 4,50% 26/10/2046 Reg S | SA | USD | 4.283 | 3.490 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 | PE | PEN | 16.164 | 3.324 | 0,00 |
| South Africa 6,25% 31/03/2036 | ZA | ZAR | 90.516 | 2.940 | 0,00 |
| | | | | **25.118.652** | **5,08** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund | GB | GBP | 11.265.361 | 10.775.636 | 2,18 |
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | GB | GBP | 3.677.918 | 8.046.964 | 1,63 |
| Fidelity Inv Funds ICVC - MoneyBuilder Div Fund | GB | GBP | 1.261.378 | 1.483.384 | 0,30 |
| | | | | **20.305.984** | **4,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 1.320.847 | 1.303.566 | 0,26 |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.519.727 | 1.192.142 | 0,24 |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.322.763 | 1.107.526 | 0,22 |
| Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.109.463 | 1.077.261 | 0,22 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 953.236 | 828.542 | 0,17 |
| Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 834.759 | 707.432 | 0,14 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 779.511 | 694.605 | 0,14 |
| Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN | IT | EUR | 731.310 | 691.621 | 0,14 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 582.439 | 541.652 | 0,11 |
| Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 722.956 | 484.565 | 0,10 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 521.883 | 404.473 | 0,08 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 333.077 | 339.738 | 0,07 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 295.895 | 297.810 | 0,06 |
| Telefonica Europe 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 256.316 | 250.709 | 0,05 |
| Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 256.316 | 237.208 | 0,05 |
| Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 282.562 | 231.925 | 0,05 |
| Cellnex Telecom 1,875% 26/06/2029 | ES | EUR | 189.372 | 162.403 | 0,03 |
| | | | | **10.553.178** | **2,13** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 48.621 | 48.572 | 0,01 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 48.621 | 48.572 | 0,01 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 38.897 | 38.880 | 0,01 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 38.897 | 38.879 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 38.897 | 38.858 | 0,01 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 38.897 | 38.838 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 33.062 | 33.009 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 29.173 | 29.179 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 29.173 | 29.177 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 29.173 | 29.155 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 23.338 | 23.215 | 0,00 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 19.448 | 19.453 | 0,00 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 19.448 | 19.452 | 0,00 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 19.448 | 19.450 | 0,00 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 19.448 | 19.449 | 0,00 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 19.448 | 19.448 | 0,00 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 19.448 | 19.448 | 0,00 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 19.448 | 19.439 | 0,00 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 19.448 | 19.438 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 19.448 | 19.432 | 0,00 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 19.448 | 19.403 | 0,00 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 19.448 | 19.391 | 0,00 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 19.448 | 19.391 | 0,00 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 19.448 | 19.360 | 0,00 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 9.724 | 9.720 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 9.724 | 9.719 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 9.724 | 9.716 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 9.724 | 9.714 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 9.724 | 9.707 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 9.724 | 9.654 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 9.724 | 9.650 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 9.724 | 9.639 | 0,00 |
| | | | | **726.407** | **0,15** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 327.824 | 222.036 | 0,04 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 453.155 | 137.486 | 0,03 |
| Fara Holdings* | GB | GBP | 32.804 | 0 | 0,00 |
| | | | | **359.522** | **0,07** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 88.534 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 1.076.972 | 201.201 | 0,04 |
| | | | | **201.201** | **0,04** |
| **Informatica** | | | | | |
| Technicolor 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 133.888 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| JPIMedia 9,00% 17/11/2023* | GB | GBP | 63.451 | 31.633 | 0,01 |
| Johnston Press 8,625% 01/06/2019 Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 151.912 | 2 | 0,00 |
| Waterford 9,875% 01/12/2010 Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 86.283 | 1 | 0,00 |
| JPIMedia* | GB | GBP | 7.104 | 0 | 0,00 |
| | | | | **31.636** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN | ID | IDR | 677.448.003 | 42.983 | 0,01 |
| JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024 | CO | COP | 10.775.721 | 2.062 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 411.892 | 4 | 0,00 |
| Hel Telc.Fin. 8,011% 15/07/2015 Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 359.496 | 4 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 2.242 | 0 | 0,00 |
| | | | | **45.053** | **0,01** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corestate Cap Holding 3,50% 31/07/2023 (Predefinito) | LU | EUR | 271.495 | 43.846 | 0,01 |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 6.453 | 3.095 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 2.271 | 1.065 | 0,00 |
| | | | | **48.006** | **0,01** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 25.055 | 4.059 | 0,00 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 17.560 | 2.656 | 0,00 |
| Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 9.636 | 1.583 | 0,00 |
| Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 1.293.086 | 0 | 0,00 |
| Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 3.017.202 | 0 | 0,00 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 1.551.704 | 0 | 0,00 |
| | | | | **8.298** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (23) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 493.531.339)** | | | | **472.748.224** | **95,54** |

### Depositi bancari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 97.242 | 97.242 | 0,02 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 97.242 | 97.242 | 0,02 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 97.242 | 97.242 | 0,02 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 97.242 | 97.242 | 0,02 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 83.628 | 83.628 | 0,02 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 58.345 | 58.345 | 0,01 |
| | | | | **530.941** | **0,11** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **473.279.165** | **95,65** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Armac Locacao Logistica (E) (MS) | USD | 27.433 | 434 | 0,00 |
| Sandvik (UBS) | SEK | 85.752 | (338) | (0,00) |
| Cisco Systems (JPLS) | USD | 12.813 | (917) | (0,00) |
| The Euro Stoxx Bank Index (JPLS) | EUR | 1.908.139 | (21.009) | (0,00) |
| Financial Times-Se 100 Index (HSBC) | GBP | 7.658.065 | (43.098) | (0,01) |
| MSCI World Health Care (JPLS) | USD | 5.726.820 | (66.596) | (0,01) |
| Solactive European Pure (O) (JPLS) | EUR | 3.300.966 | (85.687) | (0,02) |
| | | | **(217.211)** | **(0,04)** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 4.088.281 | 162.071 | 0,03 |
| Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028 | EUR | 625.611 | 24.685 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028 | EUR | 625.611 | 24.581 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 522.838 | 16.326 | 0,00 |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 371.911 | 12.046 | 0,00 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 262.824 | 6.920 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028 | EUR | 688.173 | (4.163) | (0,00) |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 267.138 | (5.324) | (0,00) |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 1.106.479 | (14.540) | (0,00) |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 223.147 | (17.819) | (0,00) |
| Venduta protezione su United Group 3,625% 20/12/2027 | EUR | 261.560 | (36.854) | (0,01) |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 859.999 | (54.948) | (0,01) |
| Venduta protezione su Altice 6,25% 20/12/2024 | EUR | 955.639 | (69.552) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 6.101.323 | (77.194) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 12.591.781 | (335.478) | (0,07) |
| | | | **(369.243)** | **(0,07)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,924760 16/05/2023 | 30.057.980 | 656.235 | 0,13 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908589 30/05/2023 | 25.874.752 | 125.429 | 0,03 |
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 1.239.358 | 61.744 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a5057,406999 16/05/2023 | 769.651 | 57.586 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,439508 16/05/2023 | 826.939 | 56.216 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a372,796600 16/05/2023 | 557.266 | 54.820 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a5,378700 16/05/2023 | 637.765 | 45.255 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,494949 16/05/2023 | 414.402 | 33.698 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740000 16/05/2023 | 334.689 | 31.882 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929148 16/05/2023 | 1.127.829 | 30.092 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a19,283631 16/05/2023 | 440.775 | 29.919 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,931490 16/05/2023 | 948.067 | 27.749 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 581.863 | 24.465 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938394 16/05/2023 | 637.971 | 23.540 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883000 16/05/2023 | 639.489 | 22.056 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926177 16/05/2023 | 876.502 | 20.509 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923989 16/05/2023 | 953.842 | 20.012 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926511 16/05/2023 | 797.860 | 18.963 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a0,132284 30/05/2023 | 1.811.154 | 18.861 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000797 16/05/2023 | 282.823 | 18.691 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926543 16/05/2023 | 634.857 | 15.111 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,924264 16/05/2023 | 708.177 | 15.073 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 339.162 | 14.833 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a22,216790 16/05/2023 | 342.602 | 14.684 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15150,000005 16/05/2023 | 416.214 | 13.566 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926647 16/05/2023 | 557.517 | 13.334 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a5023,279997 16/05/2023 | 196.728 | 13.292 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023 | 356.833 | 13.203 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933301 16/05/2023 | 418.633 | 13.091 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,928428 16/05/2023 | 496.623 | 12.856 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914970 16/05/2023 | 1.114.862 | 12.280 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 275.843 | 12.020 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 300.566 | 11.167 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,050035 30/05/2023 | 724.606 | 11.012 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,500006 16/05/2023 | 354.389 | 10.597 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,314670 16/05/2023 | 180.319 | 10.496 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a4,582612 16/05/2023 | 377.797 | 9.920 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,278660 16/05/2023 | 191.815 | 9.790 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,456025 16/05/2023 | 124.977 | 8.993 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926243 16/05/2023 | 369.602 | 8.675 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032774 30/05/2023 | 1.815.516 | 8.673 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,850600 16/05/2023 | 181.576 | 7.971 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,932841 16/05/2023 | 248.739 | 7.652 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15307,299990 16/05/2023 | 164.104 | 7.108 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929214 16/05/2023 | 264.014 | 7.064 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915194 16/05/2023 | 627.157 | 7.064 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,469409 16/05/2023 | 845.741 | 6.876 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,287280 16/05/2023 | 130.221 | 6.870 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 658.761 | 6.796 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923943 16/05/2023 | 323.925 | 6.780 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,445161 16/05/2023 | 94.050 | 6.522 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a3,880343 16/05/2023 | 152.021 | 6.507 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001256 30/05/2023 | 433.485 | 6.340 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a19,211981 16/05/2023 | 94.887 | 6.064 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,225887 16/05/2023 | 1.100.855 | 6.004 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a19,027045 16/05/2023 | 111.786 | 6.000 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,920116 16/05/2023 | 330.819 | 5.525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 349.794 | 5.512 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,916648 16/05/2023 | 416.821 | 5.364 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,284295 16/05/2023 | 411.430 | 5.159 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a22,193603 16/05/2023 | 123.010 | 5.138 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15064,639997 16/05/2023 | 191.372 | 5.124 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 342.200 | 4.883 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923750 16/05/2023 | 233.213 | 4.831 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000754 30/05/2023 | 632.695 | 4.761 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933215 16/05/2023 | 150.037 | 4.677 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884810 16/05/2023 | 580.353 | 4.480 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,940428 16/05/2023 | 112.556 | 4.406 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 297.123 | 4.282 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a4856,598006 16/05/2023 | 129.655 | 4.168 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023 | 355.691 | 4.031 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 994.801 | 4.011 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884995 16/05/2023 | 498.584 | 3.954 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 356.507 | 3.770 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,333100 16/05/2023 | 60.411 | 3.738 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,887499 16/05/2023 | 308.330 | 3.325 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,890623 16/05/2023 | 231.617 | 3.322 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127902 16/05/2023 | 972.202 | 3.236 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a4949,619996 16/05/2023 | 61.409 | 3.188 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911134 16/05/2023 | 455.661 | 3.088 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a4,600370 16/05/2023 | 101.333 | 3.064 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000778 16/05/2023 | 73.474 | 2.998 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,598937 16/05/2023 | 196.672 | 2.989 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,233761 16/05/2023 | 72.267 | 2.927 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910076 16/05/2023 | 499.597 | 2.802 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145785 16/05/2023 | 348.572 | 2.795 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915949 16/05/2023 | 230.255 | 2.785 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914017 16/05/2023 | 275.356 | 2.743 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,138900 16/05/2023 | 597.222 | 2.680 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885773 16/05/2023 | 302.009 | 2.663 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885677 16/05/2023 | 287.915 | 2.507 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 329.201 | 2.392 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 289.884 | 2.321 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,022537 30/05/2023 | 544.750 | 2.307 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,919494 16/05/2023 | 137.253 | 2.198 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929765 16/05/2023 | 72.809 | 1.992 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,980300 16/05/2023 | 76.582 | 1.989 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145614 16/05/2023 | 289.600 | 1.980 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,887075 30/05/2023 | 201.787 | 1.966 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 299.661 | 1.933 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915864 16/05/2023 | 160.568 | 1.927 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023 | 332.108 | 1.835 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,228076 16/05/2023 | 120.395 | 1.830 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 350.715 | 1.809 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 334.208 | 1.721 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145681 16/05/2023 | 229.961 | 1.679 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,056580 16/05/2023 | 44.359 | 1.623 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,248889 16/05/2023 | 142.403 | 1.506 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 329.756 | 1.329 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,348300 16/05/2023 | 176.885 | 1.315 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,881025 16/05/2023 | 376.350 | 1.283 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145913 16/05/2023 | 137.922 | 1.228 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885153 16/05/2023 | 134.854 | 1.094 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14957,800031 16/05/2023 | 55.152 | 1.075 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,879861 16/05/2023 | 486.610 | 1.014 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884311 16/05/2023 | 124.159 | 888 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145682 16/05/2023 | 112.022 | 818 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,882897 16/05/2023 | 147.457 | 817 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,050265 16/05/2023 | 46.529 | 792 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,882689 16/05/2023 | 121.410 | 644 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926654 16/05/2023 | 26.329 | 630 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 313.217 | 627 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880236 16/05/2023 | 248.472 | 624 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909369 16/05/2023 | 123.087 | 594 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227055 16/05/2023 | 55.312 | 589 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106168 16/05/2023 | 510.511 | 553 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146084 16/05/2023 | 52.835 | 533 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146139 16/05/2023 | 49.599 | 519 | 0,00 |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto CNY a0,145924 16/05/2023 | 57.228 | 514 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,881208 16/05/2023 | 138.194 | 500 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 349.313 | 450 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878418 16/05/2023 | 889.763 | 392 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029425 16/05/2023 | 116.218 | 375 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001247 16/05/2023 | 65.205 | 360 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880099 16/05/2023 | 120.346 | 283 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto THB a0,026565 30/05/2023 | 1.836.248 | 275 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906013 16/05/2023 | 239.320 | 267 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,225718 16/05/2023 | 49.900 | 235 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,462820 16/05/2023 | 86.137 | 226 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,468790 16/05/2023 | 52.446 | 208 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878621 16/05/2023 | 279.287 | 188 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127844 16/05/2023 | 64.030 | 184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054697 16/05/2023 | 73.179 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 180.974 | 91 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,453000 16/05/2023 | 216.491 | 90 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,346909 16/05/2023 | 57.335 | 83 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,452900 16/05/2023 | 169.053 | 67 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029346 16/05/2023 | 49.169 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018056 16/05/2023 | 113.855 | 27 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,095600 16/05/2023 | 388.092 | 8 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,017140 16/05/2023 | 365 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054568 16/05/2023 | 143.684 | (41) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,319474 16/05/2023 | 6.510 | (64) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,624093 16/05/2023 | 51.075 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,049262 16/05/2023 | 47.179 | (154) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136935 16/05/2023 | 140.366 | (244) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,826288 16/05/2023 | 109.196 | (253) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,223697 16/05/2023 | 61.680 | (265) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029242 16/05/2023 | 103.045 | (308) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,899900 16/05/2023 | 58.773 | (336) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a0,877497 16/05/2023 | 552.679 | (336) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 294.471 | (361) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,996000 16/05/2023 | 124.831 | (362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,091894 16/05/2023 | 31.749 | (376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 365.212 | (407) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,888000 16/05/2023 | 74.406 | (452) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a800,850000 16/05/2023 | 69.983 | (454) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904022 16/05/2023 | 447.338 | (484) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,143929 16/05/2023 | 115.607 | (557) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,087554 16/05/2023 | 35.370 | (558) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,266391 16/05/2023 | 196.465 | (580) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081942 16/05/2023 | 29.606 | (617) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099712 16/05/2023 | 133.818 | (637) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099663 16/05/2023 | 141.129 | (678) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,841730 16/05/2023 | 64.558 | (679) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 300.998 | (726) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 50.644 | (749) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098457 16/05/2023 | 147.134 | (867) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a0,219980 16/05/2023 | 50.598 | (896) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,286500 16/05/2023 | 67.443 | (908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237912 16/05/2023 | 83.966 | (925) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,399530 16/05/2023 | 80.037 | (928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196090 16/05/2023 | 61.374 | (931) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 328.631 | (963) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,953150 16/05/2023 | 49.061 | (984) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029183 16/05/2023 | 201.378 | (1.011) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4643,460010 16/05/2023 | 81.075 | (1.066) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,868350 16/05/2023 | 169.395 | (1.128) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 301.405 | (1.147) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,126935 16/05/2023 | 112.649 | (1.185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046256 16/05/2023 | 82.739 | (1.206) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867320 16/05/2023 | 184.953 | (1.259) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a19,916939 16/05/2023 | 87.187 | (1.363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046133 16/05/2023 | 79.288 | (1.364) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131932 16/05/2023 | 224.086 | (1.373) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,864200 16/05/2023 | 192.789 | (1.400) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 362.655 | (1.474) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,198000 16/05/2023 | 57.535 | (1.514) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,450003 16/05/2023 | 51.949 | (1.540) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,125733 16/05/2023 | 134.303 | (1.554) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 288.417 | (1.578) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,870100 16/05/2023 | 251.505 | (1.611) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096954 16/05/2023 | 227.956 | (1.654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 351.608 | (1.871) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,223864 16/05/2023 | 529.359 | (1.879) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,273910 16/05/2023 | 322.480 | (1.924) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,191935 16/05/2023 | 55.855 | (2.013) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196275 16/05/2023 | 141.848 | (2.021) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a19,734330 16/05/2023 | 84.260 | (2.078) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 305.325 | (2.089) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,135164 16/05/2023 | 672.253 | (2.212) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a801,360000 16/05/2023 | 383.937 | (2.249) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,858350 16/05/2023 | 281.606 | (2.283) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,123129 16/05/2023 | 166.506 | (2.307) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,387000 16/05/2023 | 171.032 | (2.465) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044626 16/05/2023 | 52.925 | (2.609) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a0,218031 16/05/2023 | 101.896 | (2.691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053579 16/05/2023 | 156.829 | (2.887) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098043 16/05/2023 | 472.689 | (2.964) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188489 16/05/2023 | 56.236 | (3.000) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080025 16/05/2023 | 136.878 | (3.090) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132057 16/05/2023 | 517.002 | (3.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,053738 16/05/2023 | 105.351 | (3.120) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 357.975 | (3.128) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a0,257878 16/05/2023 | 77.769 | (3.143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052970 16/05/2023 | 72.955 | (3.171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188232 16/05/2023 | 58.700 | (3.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081473 16/05/2023 | 154.496 | (3.285) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000207 16/05/2023 | 118.017 | (3.339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 318.500 | (3.356) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 1.005.268 | (3.421) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 193.571 | (3.473) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 340.703 | (3.574) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,224675 16/05/2023 | 55.545 | (3.668) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,335500 16/05/2023 | 146.858 | (3.815) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto CZK a0,042323 30/05/2023 | 1.826.105 | (3.831) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044434 16/05/2023 | 75.068 | (4.008) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000203 16/05/2023 | 91.932 | (4.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,070829 16/05/2023 | 141.029 | (4.358) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 290.162 | (4.375) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,400000 16/05/2023 | 396.405 | (4.555) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,228773 16/05/2023 | 97.406 | (4.774) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044684 16/05/2023 | 101.015 | (4.854) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045110 16/05/2023 | 127.689 | (4.980) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,063361 16/05/2023 | 134.163 | (5.052) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,231817 16/05/2023 | 141.183 | (5.133) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122265 16/05/2023 | 359.179 | (5.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,028676 16/05/2023 | 238.672 | (5.320) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188800 16/05/2023 | 105.700 | (5.474) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,826430 16/05/2023 | 431.819 | (5.494) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a798,740000 16/05/2023 | 625.834 | (5.700) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 641.691 | (5.941) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,127823 16/05/2023 | 620.342 | (6.040) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121206 16/05/2023 | 390.174 | (6.066) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,053050 16/05/2023 | 153.317 | (6.445) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071649 16/05/2023 | 219.444 | (6.618) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,078460 16/05/2023 | 277.539 | (6.659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065530 16/05/2023 | 186.963 | (6.673) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 640.482 | (6.988) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065622 16/05/2023 | 225.089 | (8.016) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,086424 16/05/2023 | 478.102 | (8.025) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000199 16/05/2023 | 128.483 | (8.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071160 16/05/2023 | 277.902 | (8.504) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770000 16/05/2023 | 645.228 | (8.841) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a19,651795 16/05/2023 | 318.402 | (9.150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189199 16/05/2023 | 187.107 | (9.314) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,532826 16/05/2023 | 361.036 | (9.573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065544 16/05/2023 | 284.882 | (10.165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,070650 16/05/2023 | 360.239 | (11.189) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,187300 16/05/2023 | 457.532 | (12.180) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090143 16/05/2023 | 918.897 | (12.331) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189792 16/05/2023 | 274.679 | (12.856) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,231648 16/05/2023 | 347.548 | (12.880) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065745 16/05/2023 | 363.247 | (12.895) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 185.730 | (13.001) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,072054 16/05/2023 | 444.150 | (13.231) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 682.205 | (13.703) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,063025 16/05/2023 | 364.836 | (13.850) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 193.801 | (13.987) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 474.138 | (14.487) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,063678 16/05/2023 | 390.844 | (14.606) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079281 16/05/2023 | 644.350 | (14.981) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 186.716 | (15.068) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000065 16/05/2023 | 335.343 | (15.165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 318.387 | (15.205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 336.659 | (16.196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 188.865 | (17.312) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,058573 16/05/2023 | 414.228 | (17.393) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023 | 768.946 | (18.233) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023 | 669.779 | (19.972) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,067791 16/05/2023 | 659.479 | (22.190) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000066 16/05/2023 | 730.097 | (23.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | 349.708 | (25.480) | (0,01) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | 880.972 | (25.890) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,073648 16/05/2023 | 1.040.522 | (29.496) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045054 16/05/2023 | 866.079 | (34.794) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080139 16/05/2023 | 1.798.517 | (40.417) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045229 16/05/2023 | 1.217.357 | (44.374) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a4,274500 16/05/2023 | 1.203.032 | (47.743) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023 | 1.416.974 | (64.515) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065649 16/05/2023 | 2.462.467 | (87.629) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044072 16/05/2023 | 1.540.409 | (94.125) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 5.130.761 | (109.623) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121505 16/05/2023 | 8.976.289 | (137.188) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121806 16/05/2023 | 13.029.692 | (195.690) | (0,04) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 51.865.916 | (429.472) | (0,09) |
| Comprato JPY venduto EUR a146,213800 30/05/2023 | 24.923.215 | (587.804) | (0,12) |
| | | **(739.006)** | **(0,15)** |

### Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,107120 23/05/2023 | 6.115.596 | 9.203 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006847 23/05/2023 | 304.908 | 7.920 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,087594 23/05/2023 | 30.165 | 896 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000223 23/05/2023 | 16.518 | 866 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227894 23/05/2023 | 42.825 | 571 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,200743 23/05/2023 | 43.358 | 424 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,020157 23/05/2023 | 120.607 | 282 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049784 23/05/2023 | 30.119 | 269 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910634 23/05/2023 | 26.776 | 179 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a0,132036 23/05/2023 | 19.046 | 165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001246 23/05/2023 | 12.063 | 64 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049863 23/05/2023 | 4.757 | 50 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a0,132327 23/05/2023 | 3.796 | 41 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a0,132542 23/05/2023 | 2.382 | 30 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134260 23/05/2023 | 44.912 | 25 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto EUR a20,348698 23/05/2023 | 5.018 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto THB a0,026577 23/05/2023 | 19.083 | 18 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002657 23/05/2023 | 4.459 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto THB a0,026528 23/05/2023 | 4.493 | (4) | (0,00) |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato CNY venduto EUR a7,546312 23/05/2023 | 2.200 | (27) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002639 23/05/2023 | 13.532 | (99) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088091 23/05/2023 | 52.139 | (183) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 23/05/2023 | 44.373 | (235) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,347354 23/05/2023 | 21.912 | (237) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN a0,049568 23/05/2023 | 34.925 | (312) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto PLN a0,214053 23/05/2023 | 30.214 | (482) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129467 23/05/2023 | 328.030 | (2.631) | (0,00) |
| | | **16.810** | **0,00** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato HKD venduto EUR a8,682493 23/05/2023 | 1.588.530 | 2.509 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006847 23/05/2023 | 76.131 | 1.977 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227894 23/05/2023 | 10.701 | 143 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,200743 23/05/2023 | 10.826 | 106 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,020157 23/05/2023 | 30.126 | 70 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049784 23/05/2023 | 7.520 | 67 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049863 23/05/2023 | 1.189 | 13 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134260 23/05/2023 | 11.218 | 6 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto EUR a20,348714 23/05/2023 | 1.184 | 5 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088091 23/05/2023 | 13.022 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 23/05/2023 | 11.079 | (59) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN a0,049568 23/05/2023 | 8.723 | (78) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,903244 23/05/2023 | 88.289 | (133) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129467 23/05/2023 | 81.865 | (657) | (0,00) |
| | | **3.923** | **0,00** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a1,107120 23/05/2023 | 1.093.287 | 1.645 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006847 23/05/2023 | 55.247 | 1.435 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a0,087594 23/05/2023 | 5.461 | 162 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227894 23/05/2023 | 7.751 | 103 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,200743 23/05/2023 | 7.859 | 77 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,020157 23/05/2023 | 21.882 | 51 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049784 23/05/2023 | 5.457 | 49 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto ZAR a0,049862 23/05/2023 | 863 | 9 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a0,134260 23/05/2023 | 8.132 | 4 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto EUR a20,348735 23/05/2023 | 855 | 3 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088091 23/05/2023 | 9.450 | (33) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 23/05/2023 | 8.040 | (43) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto MXN a0,049568 23/05/2023 | 6.327 | (57) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129467 23/05/2023 | 59.435 | (477) | (0,00) |
| | | **2.928** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.547.085 | 56.703 | 0,01 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 6.917.462 | 37.766 | 0,01 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 439.141 | 19.386 | 0,00 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 262.873 | 12.271 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 859.449 | 7.994 | 0,00 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 348.401 | 4.160 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 89.737 | 1.620 | 0,00 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (274.379) | 1.018 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (122.552.270) | 309 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 138.645 | (9.497) | (0,00) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (225.708) | (22.028) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 9.991.494 | (34.595) | (0,01) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 5.146.306 | (244.932) | (0,05) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (13.122.695) | (382.484) | (0,08) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (12.633.464) | (602.678) | (0,12) |
| | | | **(1.154.987)** | **(0,23)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 1.240.918 | 29.022 | 0,01 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 1.279.773 | 24.864 | 0,01 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 1.608.825 | 17.172 | 0,00 |
| Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033 | MXN | 21.551.441 | 10.611 | 0,00 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 21.551.441 | 2.081 | 0,00 |
| Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028 | CNY | 1.293.086 | 1.678 | 0,00 |
| Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033 | CZK | 2.155.144 | 1.218 | 0,00 |
| Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033 | CZK | 3.017.202 | 1.153 | 0,00 |
| Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028 | CNY | 431.029 | 261 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 431.029 | 259 | 0,00 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 1.508.601 | 255 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 1.077.572 | 200 | 0,00 |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 116.377.783 | (25) | (0,00) |
| Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025 | MXN | 25.861.729 | (2.024) | (0,00) |
| Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033 | ZAR | 7.543.004 | (4.953) | (0,00) |
| Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025 | CNY | 3.232.716 | (5.099) | (0,00) |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 639.886 | (9.353) | (0,00) |
| Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033 | CZK | 8.620.576 | (12.926) | (0,00) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 3.393.703 | (16.957) | (0,00) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 3.242.236 | (19.893) | (0,00) |
| | | | **17.544** | **0,00** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata Euronext 82 19/05/2023 | EUR | 14 | 1 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023 | EUR | (1) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 600 17/05/2023 | TWD | (84) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 17/05/2023 | TWD | (84) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 580 17/05/2023 | TWD | (70) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023 | EUR | (17) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023 | EUR | (1) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 02/05/2023 | JPY | (14) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 19/05/2023 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 15/09/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023 | EUR | (17) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 19/05/2023 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 150 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (70) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023 | EUR | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023 | EUR | (14) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 80 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 77,5 15/09/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 770 21/07/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 740 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 710 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 21/07/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 605 21/06/2023 | TWD | (69) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 170 18/08/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 145 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023 | GBP | (152) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (106) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (758) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (758) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 19/05/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 57,5 21/07/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 19/05/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 70 19/05/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 19/05/2023 | JPY | (14) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 260 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 250 19/05/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023 | EUR | (17) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023 | EUR | (17) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 72000 08/06/2023 | KRW | (33) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023 | EUR | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 19/05/2023 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023 | HKD | (758) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 21/07/2023 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 16/06/2023 | USD | (1) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 21/07/2023 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023 | SEK | (1) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 165 21/07/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023 | EUR | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 290 15/09/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 280 16/06/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 18/08/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 14/07/2023 | JPY | (14) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 14/07/2023 | JPY | (14) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 16/06/2023 | CHF | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023 | SEK | (1) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023 | GBP | (176) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,7 29/06/2023 | HKD | (746) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 19/05/2023 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5500 12/05/2023 | JPY | (14) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 08/06/2023 | KRW | (16) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 09/06/2023 | JPY | (14) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5600 09/06/2023 | JPY | (14) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 15/09/2023 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023 | EUR | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 21/06/2023 | TWD | (68) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 300 15/09/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023 | EUR | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 16/06/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 87,5 19/05/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 16/06/2023 | EUR | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023 | SEK | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023 | EUR | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 76 21/06/2023 | TWD | (551) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,5 21/06/2023 | TWD | (441) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023 | DKK | (111) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 19/07/2023 | TWD | (68) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 10 30/06/2023 | SGD | (176) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 68000 11/05/2023 | KRW | (33) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5800 14/07/2023 | JPY | (20) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12,25 21/07/2023 | EUR | (109) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 21/07/2023 | USD | 0 | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2200 14/07/2023 | JPY | (54) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 87 16/06/2023 | CHF | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5750 14/07/2023 | JPY | (20) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023 | EUR | 0 | (10) | (0,00) |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023 | CHF | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023 | DKK | (45) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023 | SEK | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 165 18/08/2023 | USD | 0 | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5700 09/06/2023 | JPY | (20) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,9 30/06/2023 | SGD | (176) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023 | EUR | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 13/07/2023 | KRW | (16) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023 | EUR | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023 | EUR | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023 | TWD | (68) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6600 16/06/2023 | GBP | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 19/05/2023 | GBP | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 85 19/05/2023 | CHF | 0 | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (9) | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023 | CHF | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023 | CHF | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023 | TWD | (551) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023 | EUR | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 21/07/2023 | EUR | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023 | SEK | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023 | CHF | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 84 19/05/2023 | CHF | 0 | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2150 14/07/2023 | JPY | (54) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | 0 | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5600 09/06/2023 | JPY | (20) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023 | EUR | (109) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 16/06/2023 | USD | 0 | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023 | EUR | (16) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6400 19/05/2023 | GBP | 0 | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023 | DKK | (45) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 160 21/07/2023 | USD | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 21/07/2023 | USD | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023 | EUR | (1) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023 | EUR | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023 | EUR | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | 0 | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023 | EUR | (11) | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (11) | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 16/06/2023 | USD | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,85 30/06/2023 | SGD | (267) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 16/06/2023 | GBP | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023 | CHF | 0 | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (54) | (21) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023 | EUR | 0 | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023 | EUR | 0 | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023 | EUR | 0 | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,5 31/05/2023 | SGD | (184) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023 | EUR | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 42,5 19/05/2023 | USD | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (54) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023 | EUR | (1) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 86 16/06/2023 | CHF | 0 | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5400 12/05/2023 | JPY | (22) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023 | GBP | 0 | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023 | EUR | 0 | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023 | EUR | (1) | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023 | GBP | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023 | EUR | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023 | USD | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 16/06/2023 | USD | 0 | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2000 12/05/2023 | JPY | (58) | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023 | EUR | 0 | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023 | EUR | (176) | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023 | USD | 0 | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | 0 | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023 | EUR | 0 | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023 | CHF | 0 | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023 | EUR | (1) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023 | KRW | (49) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023 | EUR | 0 | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023 | USD | 0 | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023 | USD | 0 | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023 | EUR | (176) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023 | DKK | (45) | (37) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023 | EUR | 0 | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023 | EUR | 0 | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023 | USD | 0 | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023 | DKK | (45) | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023 | JPY | (58) | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023 | USD | 0 | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023 | EUR | (111) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023 | EUR | 0 | (44) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023 | EUR | (1) | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (184) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (184) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023 | EUR | (1) | (50) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023 | EUR | (1) | (50) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023 | EUR | (1) | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023 | EUR | 0 | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (111) | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (111) | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023 | TWD | (570) | (54) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023 | EUR | (1) | (54) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023 | USD | 0 | (60) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023 | TWD | (570) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023 | EUR | (111) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023 | EUR | (236) | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023 | EUR | (1) | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023 | EUR | 0 | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023 | EUR | 0 | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023 | CHF | 0 | (67) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023 | CHF | 0 | (77) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023 | GBP | 0 | (77) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023 | CHF | 0 | (84) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023 | GBP | 0 | (89) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (231) | (97) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (231) | (97) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023 | EUR | (236) | (106) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023 | GBP | 0 | (112) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023 | GBP | 0 | (113) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023 | CHF | 0 | (114) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023 | USD | 0 | (118) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023 | EUR | (1) | (129) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023 | USD | 0 | (144) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023 | GBP | 0 | (147) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1650 16/06/2023 | GBP | 0 | (169) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023 | EUR | (1) | (269) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023 | EUR | (1) | (271) | (0,00) |
| | | | **(5.535)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027 | USD | 10.387.999 | (510.752) | (0,10) |
| | | | **(510.752)** | **(0,10)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 24.481.942 | 4,96 |
| **Attivo netto** | | | **494.805.578** | **100,00** |

# European Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 25,62 |
| Germania | DE | 10,54 |
| Francia | FR | 10,28 |
| Irlanda | IE | 7,28 |
| Paesi Bassi | NL | 6,30 |
| USA | US | 4,70 |
| Spagna | ES | 4,34 |
| Italia | IT | 3,97 |
| Lussemburgo | LU | 3,44 |
| Svizzera | CH | 2,92 |
| Svezia | SE | 2,07 |
| Repubblica Ceca | CZ | 1,35 |
| Finlandia | FI | 1,12 |
| Brasile | BR | 0,93 |
| Danimarca | DK | 0,89 |
| Grecia | GR | 0,73 |
| Indonesia | ID | 0,69 |
| Belgio | BE | 0,68 |
| Sovranazionali | SU | 0,62 |
| Sudafrica | ZA | 0,59 |
| Malesia | MY | 0,57 |
| Norvegia | NO | 0,52 |
| Tailandia | TH | 0,50 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,49 |
| Portogallo | PT | 0,48 |
| Austria | AT | 0,45 |
| Cina | CN | 0,37 |
| Messico | MX | 0,33 |
| Polonia | PL | 0,30 |
| Georgia | GE | 0,26 |
| Singapore | SG | 0,25 |
| Romania | RO | 0,19 |
| Colombia | CO | 0,18 |
| Perù | PE | 0,18 |
| Gibraltar | GI | 0,17 |
| Ungheria | HU | 0,13 |
| Israele | IL | 0,12 |
| Turchia | TR | 0,12 |
| Uruguay | UY | 0,11 |
| Bermuda | BM | 0,09 |
| Cile | CL | 0,07 |
| Isole Cayman | KY | 0,07 |
| Giordania | JO | 0,06 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,05 |
| Filippine | PH | 0,05 |
| Oman | OM | 0,04 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,04 |
| India | IN | 0,04 |
| Bahrain | BH | 0,04 |
| Panama | PA | 0,03 |
| Arabia Saudita | SA | 0,03 |
| Corea | KR | 0,02 |
| Area di Taiwan | TW | 0,02 |
| Serbia | RS | 0,02 |
| Kazakistan | KZ | 0,02 |
| Australia | AU | 0,02 |
| Costarica | CR | 0,02 |
| Ecuador | EC | 0,01 |
| Giappone | JP | 0,01 |
| Marocco | MA | 0,01 |
| Armenia | AM | 0,01 |
| Ghana | GH | 0,01 |
| Uzbekistan | UZ | 0,01 |
| Kuwait | KW | 0,01 |
| Canada | CA | 0,00 |
| Azerbaijan | AZ | 0,00 |
| Guatemala | GT | 0,00 |
| Ucraina | UA | 0,00 |
| Bolivia | BO | 0,00 |
| Paraguay | PY | 0,00 |
| Senegal | SN | 0,00 |
| Vietnam | VN | 0,00 |
| Namibia | NA | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,35 |

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Defensive Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| EQT | US | USD | 233 | 7.394 | 0,02 |
| Cheniere Energy | US | USD | 31 | 4.297 | 0,01 |
| Baker Hughes | US | USD | 126 | 3.357 | 0,01 |
| | | | | **15.048** | **0,03** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Wessex Water Serv. Fin. 5,375% 10/03/2028 | GB | GBP | 97.021 | 110.520 | 0,24 |
| Centrica 5,375% 16/10/2043 Reg S | GB | USD | 111.948 | 94.675 | 0,20 |
| E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN | NL | GBP | 74.632 | 86.210 | 0,19 |
| E. ON Intl. Finance 5,625% 06/12/2023 EMTN | NL | GBP | 70.154 | 80.021 | 0,17 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 03/07/2034 EMTN | GB | GBP | 74.632 | 76.966 | 0,17 |
| EDF 4,375% 12/10/2029 EMTN | FR | EUR | 67.169 | 68.176 | 0,15 |
| Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030 EMTN | BE | EUR | 74.632 | 62.831 | 0,14 |
| Electricity NW 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 44.779 | 56.002 | 0,12 |
| DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN | GB | GBP | 47.391 | 48.889 | 0,11 |
| SSE 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 52.690 | 48.219 | 0,10 |
| National Grid 3,245% 30/03/2034 EMTN | GB | EUR | 47.316 | 42.972 | 0,09 |
| National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN | GB | EUR | 42.167 | 41.637 | 0,09 |
| Sempra Energy 3,80% 01/02/2038 | US | USD | 52.242 | 41.538 | 0,09 |
| ENW Finance 4,893% 24/11/2032 | GB | GBP | 37.167 | 41.325 | 0,09 |
| Iberdrola International BV 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 44.779 | 38.179 | 0,08 |
| Wessex Water Services Finance 5,125% 31/10/2032 | GB | GBP | 32.763 | 36.725 | 0,08 |
| Terna 0,375% 25/09/2030 EMTN | IT | EUR | 44.779 | 35.107 | 0,08 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 44.779 | 33.075 | 0,07 |
| Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 29.853 | 31.998 | 0,07 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 37.316 | 30.336 | 0,07 |
| National Gas Transmission 5,75% 05/04/2035 | GB | GBP | 26.121 | 29.943 | 0,06 |
| Northumbrian Water Fin. 6,375% 28/10/2034 EMTN | GB | GBP | 24.330 | 29.745 | 0,06 |
| E.ON | DE | EUR | 2.471 | 29.661 | 0,06 |
| Severn Trent Utilities Fin. 5,25% 04/04/2036 EMTN | GB | GBP | 25.002 | 28.653 | 0,06 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 28.957 | 24.260 | 0,05 |
| Orsted | DK | DKK | 236 | 19.178 | 0,04 |
| SSE | GB | GBP | 750 | 15.709 | 0,03 |
| Severn Trent Utilities Fin. 4,625% 30/11/2034 EMTN | GB | GBP | 14.404 | 15.646 | 0,03 |
| EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN | FR | GBP | 14.926 | 15.444 | 0,03 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 456 | 13.081 | 0,03 |
| RWE | DE | EUR | 276 | 11.760 | 0,03 |
| | | | | **1.338.481** | **2,88** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033 | US | USD | 111.948 | 105.404 | 0,23 |
| Ecolab 5,25% 15/01/2028 | US | USD | 97.021 | 91.525 | 0,20 |
| Air Liquide | FR | EUR | 161 | 26.292 | 0,06 |
| Stora Enso 2,50% 21/03/2028 EMTN | FI | EUR | 22.390 | 21.266 | 0,05 |
| | | | | **244.487** | **0,53** |
| **Industriali** | | | | | |
| Norfolk Southern 4,45% 01/03/2033 | US | USD | 111.948 | 100.002 | 0,22 |
| Eaton 4,15% 15/03/2033 | US | USD | 111.052 | 96.746 | 0,21 |
| Xylem 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 124.038 | 95.370 | 0,21 |
| Waste Management 1,15% 15/03/2028 | US | USD | 119.411 | 93.277 | 0,20 |
| Go-Ahead Group 2,50% 06/07/2024 | GB | GBP | 82.095 | 89.445 | 0,19 |
| Schneider Electric 3,125% 13/10/2029 EMTN | FR | EUR | 44.779 | 44.799 | 0,10 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 1.437 | 43.285 | 0,09 |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 539 | 38.632 | 0,08 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 227 | 35.886 | 0,08 |
| Transurban Finance 4,225% 26/04/2033 EMTN | AU | EUR | 28.062 | 28.515 | 0,06 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 24.181 | 22.382 | 0,05 |
| Sandvik | SE | SEK | 1.003 | 18.491 | 0,04 |
| Siemens | DE | EUR | 99 | 14.671 | 0,03 |
| Legrand | FR | EUR | 169 | 14.504 | 0,03 |
| Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN | GB | GBP | 14.926 | 13.641 | 0,03 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 822 | 10.476 | 0,02 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 211 | 8.311 | 0,02 |
| WW Grainger | US | USD | 8 | 4.928 | 0,01 |
| Kubota | JP | JPY | 158 | 2.159 | 0,00 |
| General Electric (US) | US | USD | 21 | 1.873 | 0,00 |
| | | | | **777.393** | **1,67** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefon. LM Ericsson 1,00% 26/05/2029 EMTN | SE | EUR | 74.632 | 59.478 | 0,13 |
| Alphabet (A) | US | USD | 506 | 48.686 | 0,10 |
| Orano 5,375% 15/05/2027 EMTN | FR | EUR | 44.779 | 46.103 | 0,10 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 67.169 | 45.691 | 0,10 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 44.779 | 40.753 | 0,09 |
| Apple | US | USD | 170 | 25.916 | 0,06 |
| SAP | DE | EUR | 138 | 16.968 | 0,04 |
| ASML Holding | NL | EUR | 29 | 16.780 | 0,04 |
| Capgemini | FR | EUR | 74 | 12.251 | 0,03 |
| VMware | US | USD | 90 | 10.182 | 0,02 |
| Intel | US | USD | 259 | 7.326 | 0,02 |
| Intuit | US | USD | 15 | 5.763 | 0,01 |
| Microsoft | US | USD | 17 | 4.725 | 0,01 |
| Amdocs | US | USD | 22 | 1.794 | 0,00 |
| | | | | **342.416** | **0,74** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Home Depot 3,30% 15/04/2040 | US | USD | 93.290 | 70.568 | 0,15 |
| Home Depot 3,35% 15/09/2025 | US | USD | 74.632 | 66.284 | 0,14 |
| Denso 1,239% 16/09/2026 Reg S | JP | USD | 55.974 | 45.297 | 0,10 |
| Amazon.com | US | USD | 303 | 28.968 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 119 | 17.716 | 0,04 |
| Stellantis | NL | EUR | 386 | 5.787 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 80 | 5.638 | 0,01 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 43 | 4.863 | 0,01 |
| Comcast | US | USD | 75 | 2.794 | 0,01 |
| | | | | **247.915** | **0,53** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever Capital 2,00% 28/07/2026 | US | USD | 111.948 | 95.334 | 0,21 |
| Reckitt Benckiser Treasury 2,75% 26/06/2024 144A | GB | USD | 81.871 | 72.322 | 0,16 |
| Diageo Capita 1,375% 29/09/2025 | GB | USD | 74.632 | 62.750 | 0,14 |
| Unilever | GB | EUR | 1.211 | 61.155 | 0,13 |
| Woolworths Group 0,375% 15/11/2028 EMTN | AU | EUR | 67.169 | 55.901 | 0,12 |
| Bunge Finance 2,75% 14/05/2031 | US | USD | 44.779 | 34.824 | 0,07 |
| Haleon | GB | GBP | 2.652 | 10.609 | 0,02 |
| Procter & Gamble | US | USD | 15 | 2.138 | 0,00 |
| Darling Ingredients | US | USD | 36 | 1.941 | 0,00 |
| | | | | **396.974** | **0,85** |
| **Sanità** | | | | | |
| CVS Health 5,625% 21/02/2053 | US | USD | 111.948 | 101.740 | 0,22 |
| Takeda Pharmaceutical 3,00% 21/11/2030 Reg S | JP | EUR | 104.484 | 99.524 | 0,21 |
| Thermo Fisher Scientific 4,95% 21/11/2032 | US | USD | 89.558 | 84.479 | 0,18 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 89.558 | 66.303 | 0,14 |
| Pfizer 2,75% 03/06/2026 | US | USD | 74.632 | 65.238 | 0,14 |
| Sanofi | FR | EUR | 479 | 47.872 | 0,10 |
| Roche Holding | CH | CHF | 161 | 45.914 | 0,10 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 83 | 36.913 | 0,08 |
| Becton Dickinson 3,794% 20/05/2050 | US | USD | 33.435 | 24.598 | 0,05 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 295 | 17.807 | 0,04 |
| Genmab | DK | DKK | 35 | 12.892 | 0,03 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 67 | 9.847 | 0,02 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 117 | 8.657 | 0,02 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 27 | 4.111 | 0,01 |
| Guardant Health | US | USD | 164 | 3.363 | 0,01 |
| HCA Healthcare | US | USD | 12 | 3.179 | 0,01 |
| Cigna Group | US | USD | 8 | 1.838 | 0,00 |
| | | | | **634.275** | **1,37** |
| **Finanziari** | | | | | |
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 26.461 | 928.772 | 2,00 |
| John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN | US | USD | 104.932 | 97.221 | 0,21 |
| Standard Chartered 6,301% VRN 09/01/2029 Reg S | GB | USD | 97.021 | 90.064 | 0,19 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 514 | 88.814 | 0,19 |
| KB Kookmin Card 1,50% 13/05/2026 | KR | USD | 104.484 | 84.812 | 0,18 |
| Admiral Group 5,50% 25/07/2024 | GB | GBP | 74.632 | 84.135 | 0,18 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 82.095 | 82.608 | 0,18 |
| UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A | CH | USD | 104.484 | 81.145 | 0,17 |
| NatWest Group 3,032% VRN 28/11/2035 | GB | USD | 111.948 | 79.233 | 0,17 |
| BNP Paribas 2,75% VRN 25/07/2028 EMTN | FR | EUR | 82.095 | 77.387 | 0,17 |
| Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN | FR | EUR | 74.632 | 74.539 | 0,16 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 76.721 | 70.467 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Fin. Group 3,446% 11/01/2027 | JP | USD | 79.856 | 68.738 | 0,15 |
| Shinhan Financial Group 1,35% 10/01/2026 144A | KR | USD | 82.095 | 67.528 | 0,15 |
| NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN | GB | GBP | 55.451 | 65.546 | 0,14 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 74.632 | 63.512 | 0,14 |
| Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S | KR | USD | 74.632 | 62.989 | 0,14 |
| Credit Suisse Group 3,80% 09/06/2023 | CH | USD | 66.124 | 59.421 | 0,13 |
| M&G 3,875% VRN 20/07/2049 | GB | GBP | 52.242 | 57.741 | 0,12 |
| LSEGA Financing 1,375% 06/04/2026 Reg S | GB | USD | 59.705 | 48.501 | 0,10 |
| Barclays 1,106% VRN 12/05/2032 | GB | EUR | 63.437 | 47.701 | 0,10 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 140 | 47.614 | 0,10 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 52.242 | 47.109 | 0,10 |
| Lloyd Banking Group 4,976% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 53.138 | 46.547 | 0,10 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 52.242 | 45.351 | 0,10 |
| CME Group | US | USD | 247 | 41.068 | 0,09 |
| LeasePlan 0,25% 07/09/2026 EMTN | NL | EUR | 46.122 | 40.681 | 0,09 |
| John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN | US | USD | 43.286 | 39.405 | 0,08 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 41.421 | 37.179 | 0,08 |
| Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027 EMTN | FR | EUR | 37.316 | 36.550 | 0,08 |
| Motability Ops Group 4,875% 17/01/2043 EMTN | GB | GBP | 32.390 | 36.389 | 0,08 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 34.778 | 34.855 | 0,08 |
| AXA 3,25% VRN 28/05/2049 EMTN | FR | EUR | 37.316 | 33.778 | 0,07 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 74 | 32.585 | 0,07 |
| ANZ 0,669% VRN 05/05/2031 EMTN | AU | EUR | 37.316 | 32.384 | 0,07 |
| Westpac Banking 0,766% VRN 13/05/2031 | AU | EUR | 36.868 | 32.123 | 0,07 |
| Barclays 2,279% VRN 24/11/2027 | GB | USD | 37.316 | 30.210 | 0,07 |
| HSBC Holdings 2,013% VRN 22/09/2028 | GB | USD | 37.316 | 29.374 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 37.316 | 28.161 | 0,06 |
| Standard Chartered 2,50% VRN 09/09/2030 | GB | EUR | 29.853 | 27.991 | 0,06 |
| Legal & General Group 5,625% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 29.853 | 27.392 | 0,06 |
| Banco Santander 4,175% VRN 24/03/2028 | ES | USD | 29.853 | 25.696 | 0,06 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 29.853 | 21.571 | 0,05 |
| Clarion Funding 1,875% 07/09/2051 EMTN | GB | GBP | 36.570 | 21.011 | 0,05 |
| Progressive | US | USD | 164 | 20.110 | 0,04 |
| Societe Generale | FR | EUR | 674 | 14.847 | 0,03 |
| AIA Group | HK | HKD | 1.492 | 14.679 | 0,03 |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | KR | USD | 14.926 | 14.380 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 206 | 13.360 | 0,03 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 66 | 12.202 | 0,03 |
| NN Group | NL | EUR | 253 | 8.539 | 0,02 |
| AON | US | USD | 27 | 7.857 | 0,02 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 514 | 7.090 | 0,02 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 51 | 6.349 | 0,01 |
| MasterCard | US | USD | 6 | 2.172 | 0,00 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 20 | 1.913 | 0,00 |
| | | | | **3.299.396** | **7,10** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Multi Asset Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobiliare** | | | | | |
| Lndn & Quad Housing Trust 2,00% 31/03/2032 EMTN | GB | GBP | 43.286 | 38.518 | 0,08 |
| Vonovia | DE | EUR | 336 | 6.586 | 0,01 |
| | | | | **45.104** | **0,10** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 10.841.582 | 10.777.900 | 23,21 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 9.972.842 | 9.962.285 | 21,45 |
| UK Treasury 0,625% 07/06/2025 | GB | GBP | 2.340.089 | 2.498.986 | 5,38 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 697.433 | 636.915 | 1,37 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 468.314 | 436.791 | 0,94 |
| | | | | **24.312.877** | **52,35** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Assenagon Alpha Volatility | LU | EUR | 2.805 | 3.164.539 | 6,81 |
| Fidelity Active Strategy - Global Fund (A) | LU | GBP | 912 | 357.364 | 0,77 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5 | 84.186 | 0,18 |
| | | | | **3.606.089** | **7,76** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 3,85% 01/06/2060 | US | USD | 149.263 | 100.189 | 0,22 |
| Orange 5,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 52.242 | 52.309 | 0,11 |
| Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 52.242 | 42.719 | 0,09 |
| Verizon Communications 3,875% 08/02/2029 | US | USD | 47.018 | 41.073 | 0,09 |
| Verizon Communications 3,40% 22/03/2041 | US | USD | 44.779 | 32.023 | 0,07 |
| | | | | **268.313** | **0,58** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 74.632 | 56.658 | 0,12 |
| Iberdrola | ES | EUR | 4.577 | 53.915 | 0,12 |
| Orsted 3,75% 01/03/2030 EMTN | DK | EUR | 45.078 | 45.369 | 0,10 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 29.853 | 29.973 | 0,06 |
| Enel Finance International 5,50% 15/06/2052 144A | NL | USD | 33.584 | 27.648 | 0,06 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 37.316 | 27.101 | 0,06 |
| TC Dudgeon Ofto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 26.487 | 25.998 | 0,06 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 26.270 | 24.197 | 0,05 |
| Endesa | ES | EUR | 885 | 18.023 | 0,04 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 12.240 | 12.316 | 0,03 |
| | | | | **321.198** | **0,69** |
| **Materiali** | | | | | |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 62.168 | 55.709 | 0,12 |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 59.705 | 47.045 | 0,10 |
| | | | | **102.754** | **0,22** |
| **Industriali** | | | | | |
| Central Japan Railway 2,20% 02/10/2024 | JP | USD | 149.263 | 130.530 | 0,28 |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 74.632 | 85.022 | 0,18 |
| Holding d'Infr. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 104.484 | 84.687 | 0,18 |
| AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN | GB | GBP | 47.466 | 52.721 | 0,11 |
| Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 37.316 | 37.427 | 0,08 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 37.316 | 32.588 | 0,07 |
| Siemens Financier 2,35% 15/10/2026 144A | NL | USD | 37.316 | 31.706 | 0,07 |
| Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN | IT | EUR | 39.032 | 31.552 | 0,07 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 26.867 | 30.728 | 0,07 |
| Ferrovial | ES | EUR | 943 | 26.823 | 0,06 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 29.853 | 25.020 | 0,05 |
| AA Bond 4,875% 31/07/2024 EMTN | GB | GBP | 11.866 | 13.295 | 0,03 |
| | | | | **582.099** | **1,25** |
| **Informatica** | | | | | |
| Autodesk 2,40% 15/12/2031 | US | USD | 149.263 | 113.399 | 0,24 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 69.034 | 62.776 | 0,14 |
| Micron Technology 4,663% 15/02/2030 | US | USD | 52.242 | 45.325 | 0,10 |
| Microsoft 3,125% 03/11/2025 | US | USD | 37.316 | 33.074 | 0,07 |
| Microsoft 2,921% 17/03/2052 | US | USD | 33.734 | 23.407 | 0,05 |
| | | | | **277.981** | **0,60** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 82.095 | 71.471 | 0,15 |
| Harley-Davidson Financial 6,50% 10/03/2028 144A | US | USD | 74.632 | 68.341 | 0,15 |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 57.392 | 64.915 | 0,14 |
| Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052 144A | US | USD | 52.615 | 38.227 | 0,08 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 13.807 | 12.749 | 0,03 |
| | | | | **255.703** | **0,55** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A | US | USD | 111.948 | 100.835 | 0,22 |
| PepsiCo 3,50% 17/07/2025 | US | USD | 111.948 | 99.802 | 0,21 |
| | | | | **200.637** | **0,43** |
| **Sanità** | | | | | |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 97.693 | 91.779 | 0,20 |
| GE HealthCare Techn. 6,377% 22/11/2052 144A | US | USD | 89.558 | 91.464 | 0,20 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 74.632 | 72.477 | 0,16 |
| Royalty Pharma 3,55% 02/09/2050 | GB | USD | 104.484 | 64.986 | 0,14 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 37.316 | 31.998 | 0,07 |
| | | | | **352.704** | **0,76** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 182.848 | 182.049 | 0,39 |
| Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A | SE | USD | 126.874 | 101.693 | 0,22 |
| Credit Agricole 4,125% 10/01/2027 144A | FR | USD | 111.948 | 98.213 | 0,21 |
| Societe Generale 3,875% 28/03/2024 144A | FR | USD | 104.484 | 92.608 | 0,20 |
| Bank of Montreal 3,803% VRN 15/12/2032 | CA | USD | 97.021 | 79.441 | 0,17 |
| Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039 | GB | GBP | 67.983 | 78.058 | 0,17 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 100.753 | 77.953 | 0,17 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 69.184 | 67.247 | 0,14 |
| Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN | IE | USD | 74.632 | 66.849 | 0,14 |
| CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN | ES | EUR | 74.632 | 65.527 | 0,14 |
| Swedbank 4,25% 11/07/2028 GMTN | SE | EUR | 63.138 | 63.083 | 0,14 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 74.632 | 62.640 | 0,13 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 70.751 | 60.074 | 0,13 |
| Discover Bank 2,70% 06/02/2030 | US | USD | 74.632 | 55.561 | 0,12 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 63.959 | 54.685 | 0,12 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 74.632 | 54.106 | 0,12 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 57.840 | 49.415 | 0,11 |
| Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN | US | USD | 55.974 | 48.883 | 0,11 |
| Credit Suisse Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 45.525 | 48.856 | 0,11 |
| KBC Group 5,796% VRN 19/01/2029 144A | BE | USD | 50.152 | 46.090 | 0,10 |
| BPCE 3,50% 23/10/2027 144A | FR | USD | 48.511 | 40.745 | 0,09 |
| BPCE 3,648% VRN 14/01/2037 144A | FR | USD | 55.974 | 40.482 | 0,09 |
| Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN | IE | GBP | 32.539 | 36.967 | 0,08 |
| Credit Suisse Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 37.316 | 34.393 | 0,07 |
| BNP Paribas 3,052% VRN 13/01/2031 144A | FR | USD | 42.913 | 33.502 | 0,07 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 29.703 | 31.203 | 0,07 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 32.838 | 30.591 | 0,07 |
| Assicurazioni Generali 2,429% 14/07/2031 EMTN | IT | EUR | 26.121 | 21.703 | 0,05 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 22.390 | 20.232 | 0,04 |
| CaixaBank | ES | EUR | 3.443 | 11.542 | 0,02 |
| | | | | **1.754.391** | **3,78** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 106.126 | 82.370 | 0,18 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 67.169 | 65.951 | 0,14 |
| Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026 | GB | EUR | 70.602 | 59.759 | 0,13 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 53.959 | 54.310 | 0,12 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 52.242 | 41.010 | 0,09 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 44.779 | 34.047 | 0,07 |
| Vonovia 1,875% 28/06/2028 | DE | EUR | 37.316 | 32.418 | 0,07 |
| Digital Intrepid Holding 1,375% 18/07/2032 | NL | EUR | 42.988 | 30.793 | 0,07 |
| CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 29.853 | 23.531 | 0,05 |
| Prologis Intl. Funding II 0,75% 23/03/2033 EMTN | LU | EUR | 28.360 | 19.741 | 0,04 |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 20.940 | 10.499 | 0,02 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 29.853 | 7.893 | 0,02 |
| | | | | **462.322** | **1,00** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 448.198 | 404.829 | 0,87 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 421.610 | 381.765 | 0,82 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 70.900 | 67.723 | 0,15 |
| | | | | **854.317** | **1,84** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025 | CN | USD | 1.047.043 | 933.993 | 2,01 |
| | | | | **933.993** | **2,01** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Hydro One 3,64% 05/04/2050 MTN | CA | CAD | 74.632 | 42.751 | 0,09 |
| | | | | **42.751** | **0,09** |
| **Industriali** | | | | | |
| Brookfield Renew. Partners 4,25% 15/01/2029 MTN | CA | CAD | 74.632 | 48.726 | 0,10 |
| | | | | **48.726** | **0,10** |
| Frazioni | | | | (6) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 42.241.071)** | | | | **41.718.338** | **89,82** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Goldman Sachs (GS) | USD | 4.106.860 | 14.697 | 0,03 |
| Microsoft (UBS) | USD | 128.195 | 9.065 | 0,02 |
| Comcast (A) (UBS) | USD | 18.236 | 1.643 | 0,00 |
| Intel (UBS) | USD | 33.808 | 1.488 | 0,00 |
| W. W. Grainger (UBS) | USD | 59.391 | 1.374 | 0,00 |
| NTT (UBS) | JPY | 5.142.043 | 953 | 0,00 |
| Admiral Group (UBS) | GBP | 38.026 | 919 | 0,00 |
| PNC Financial Services (UBS) | USD | 13.194 | 719 | 0,00 |
| Hiscox (UBS) | GBP | 19.598 | 661 | 0,00 |
| Micron Technology (UBS) | USD | 12.405 | 653 | 0,00 |
| S&P Global (UBS) | USD | 21.779 | 623 | 0,00 |
| Prudential (UBS) | GBP | 9.888 | 623 | 0,00 |
| Fidelity National Information Services (UBS) | USD | 15.792 | 589 | 0,00 |
| TDK (UBS) | JPY | 4.138.289 | 556 | 0,00 |
| Bridgestone (UBS) | JPY | 4.350.434 | 524 | 0,00 |
| Ebay (UBS) | USD | 9.926 | 501 | 0,00 |
| Mastercard (UBS) | USD | 37.714 | 474 | 0,00 |
| Tesco (UBS) | GBP | 36.774 | 447 | 0,00 |
| Informa (UBS) | GBP | 26.481 | 409 | 0,00 |

# Global Multi Asset Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Toyota Industries (UBS) | JPY | 1.468.863 | 395 | 0,00 |
| Astellas Pharmaceutical (UBS) | JPY | 3.324.905 | 393 | 0,00 |
| Baxter (UBS) | USD | 9.524 | 346 | 0,00 |
| Western Digital (UBS) | USD | 8.309 | 299 | 0,00 |
| Wizz Air Holdings (UBS) | GBP | 4.835 | 290 | 0,00 |
| Quanta Services (UBS) | USD | 31.149 | 277 | 0,00 |
| Renaissancere Holdings (UBS) | USD | 12.976 | 258 | 0,00 |
| Centene (UBS) | USD | 12.598 | 222 | 0,00 |
| Kubota (UBS) | JPY | 1.443.946 | 211 | 0,00 |
| Sompo Holdings (UBS) | JPY | 1.380.753 | 208 | 0,00 |
| Dell Technologies (C) (UBS) | USD | 12.126 | 177 | 0,00 |
| Procter & Gamble (UBS) | USD | 43.276 | 157 | 0,00 |
| Amdocs (UBS) | USD | 54.086 | 145 | 0,00 |
| Apple (UBS) | USD | 7.068 | 130 | 0,00 |
| Daimler (UBS) | EUR | 13.180 | 129 | 0,00 |
| EQT (UBS) | USD | 2.172 | 126 | 0,00 |
| Schneider Electric (UBS) | EUR | 3.675 | 107 | 0,00 |
| Linde (UBS) | USD | 42.568 | 106 | 0,00 |
| Orix (UBS) | JPY | 1.357.018 | 103 | 0,00 |
| Intercontinental Exchange (UBS) | USD | 27.987 | 84 | 0,00 |
| Equitable Holdings (UBS) | USD | 12.624 | 77 | 0,00 |
| Lumentum Holdings (UBS) | USD | 5.807 | 65 | 0,00 |
| PTC (UBS) | USD | 19.262 | 51 | 0,00 |
| Dollar Tree (UBS) | USD | 18.758 | 45 | 0,00 |
| Uber Technologies (UBS) | USD | 9.672 | 40 | 0,00 |
| Sony Group (UBS) | JPY | 4.058.355 | 39 | 0,00 |
| THK (UBS) | JPY | 1.176.575 | 34 | 0,00 |
| FIAT Chrysler Automobile (IT) (UBS) | EUR | 6.787 | 28 | 0,00 |
| Cheniere Energy (UBS) | USD | 8.565 | 17 | 0,00 |
| Unitedhealth Group (UBS) | USD | 2.189 | 14 | 0,00 |
| E.ON (UBS) | EUR | 4.277 | 12 | 0,00 |
| Alphabet (A) (UBS) | USD | 2.684 | 8 | 0,00 |
| Haleon (UBS) | GBP | 7.007 | 5 | 0,00 |
| Orsted (UBS) | DKK | 957 | 1 | 0,00 |
| Air Liquide (UBS) | EUR | 2.128 | (1) | (0,00) |
| Amazon.com (UBS) | USD | 272 | (2) | (0,00) |
| SSE (UBS) | GBP | 7.068 | (7) | (0,00) |
| Arkema (UBS) | EUR | 7.442 | (8) | (0,00) |
| Morgan Stanley (UBS) | USD | 9.620 | (16) | (0,00) |
| CNH Industrial (IT) (UBS) | EUR | 2.471 | (19) | (0,00) |
| Darling International (UBS) | USD | 10.902 | (27) | (0,00) |
| Societe Generale (UBS) | EUR | 3.093 | (41) | (0,00) |
| Johnson & Johnson (UBS) | USD | 30.925 | (57) | (0,00) |
| BlackRock (UBS) | USD | 18.855 | (65) | (0,00) |
| Denbury (UBS) | USD | 7.434 | (68) | (0,00) |
| Voya Financial (UBS) | USD | 23.806 | (81) | (0,00) |
| Flex (UBS) | USD | 8.489 | (83) | (0,00) |
| Exelon (UBS) | USD | 9.991 | (95) | (0,00) |
| The Booking Holdings (UBS) | USD | 16.030 | (101) | (0,00) |
| Corteva (UBS) | USD | 21.134 | (106) | (0,00) |
| Progressive-Ohio (UBS) | USD | 55.511 | (108) | (0,00) |
| Intuit (UBS) | USD | 5.127 | (125) | (0,00) |
| Richemont Cie Financiere (UBS) | CHF | 3.794 | (126) | (0,00) |
| General Electric (US) (UBS) | USD | 21.024 | (134) | (0,00) |
| Oracle (UBS) | USD | 30.021 | (146) | (0,00) |
| Murata Manufacturing (UBS) | JPY | 2.969.409 | (149) | (0,00) |
| Autoliv (UBS) | USD | 9.672 | (165) | (0,00) |
| Taiwan Semi. Manu. ADR (UBS) | USD | 31.129 | (171) | (0,00) |
| SUMCO Corporation (UBS) | JPY | 1.311.257 | (207) | (0,00) |
| HCA Healthcare (UBS) | USD | 37.703 | (210) | (0,00) |
| AmerisourceBergen (UBS) | USD | 33.511 | (213) | (0,00) |
| NVR (UBS) | USD | 12.549 | (262) | (0,00) |
| Cigna (UBS) | USD | 22.136 | (277) | (0,00) |
| Cisco Systems (UBS) | USD | 46.667 | (278) | (0,00) |
| Olympus (UBS) | JPY | 1.361.741 | (288) | (0,00) |
| Cooper Companies (UBS) | USD | 22.604 | (308) | (0,00) |
| CRH (GB) (UBS) | GBP | 8.637 | (362) | (0,00) |
| Bunge (UBS) | USD | 16.810 | (400) | (0,00) |
| PVH (UBS) | USD | 12.531 | (433) | (0,00) |
| Fastenal (UBS) | USD | 24.418 | (486) | (0,00) |
| Concentrix (UBS) | USD | 9.055 | (507) | (0,00) |
| Icon (UBS) | USD | 8.563 | (532) | (0,00) |
| Lowes (UBS) | USD | 22.292 | (536) | (0,00) |
| AON (UBS) | USD | 21.316 | (594) | (0,00) |
| Norfolk Southern (UBS) | USD | 18.684 | (612) | (0,00) |
| JPMorgan Chase (UBS) | USD | 39.025 | (686) | (0,00) |
| Baker Hughes (A) (UBS) | USD | 25.319 | (701) | (0,00) |
| Diageo (UBS) | GBP | 18.366 | (702) | (0,00) |
| Renesas Electronics (UBS) | JPY | 3.341.437 | (725) | (0,00) |
| Arthur J Gallagher (UBS) | USD | 63.055 | (804) | (0,00) |
| Natwest Group (UBS) | GBP | 15.417 | (818) | (0,00) |
| Lonza Group (UBS) | CHF | 18.348 | (835) | (0,00) |
| Astrazeneca (UBS) | GBP | 21.530 | (873) | (0,00) |
| Mobileye Global (UBS) | USD | 6.262 | (1.204) | (0,00) |
| GE Healthcare Technologies (UBS) | USD | 18.461 | (1.298) | (0,00) |
| Texas Instruments (UBS) | USD | 29.605 | (1.505) | (0,00) |
| Wolters Kluwer (UBS) | EUR | 84.214 | (1.577) | (0,00) |
| IQVIA Holdings (UBS) | USD | 28.958 | (1.644) | (0,00) |
| Commodity Strategy 1099 (GS) | USD | 3.306.436 | (2.516) | (0,01) |
| MSCI ACWI (UBS) | USD | (1.634.618) | (3.028) | (0,01) |
| MSCI World Group Index (UBS) | USD | (1.970.575) | (3.871) | (0,01) |
| Spcam5UN (MS) | USD | 509.148 | (17.223) | (0,04) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 214.921.532 | (20.320) | (0,04) |
| | | | **(27.219)** | **(0,06)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,908589 30/05/2023 | 15.584.710 | 75.548 | 0,16 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,610227 30/05/2023 | 1.131.601 | 21.117 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802511 10/05/2023 | 1.493.186 | 14.617 | 0,03 |
| Comprato IDR venduto USD a14974,000026 30/05/2023 | 689.838 | 14.116 | 0,03 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032774 30/05/2023 | 2.763.917 | 13.203 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,022537 30/05/2023 | 2.787.896 | 11.809 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto JPY a0,006839 30/05/2023 | 175.329 | 4.235 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto CAD a0,673579 30/05/2023 | 364.099 | 3.339 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a82,228000 30/05/2023 | 691.361 | 2.734 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806040 30/05/2023 | 142.415 | 2.095 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,364944 07/06/2023 | 268.930 | 2.081 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,805964 30/05/2023 | 80.207 | 1.172 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914232 10/05/2023 | 99.158 | 974 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910668 10/05/2023 | 143.714 | 845 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910289 30/05/2023 | 122.269 | 823 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806286 10/05/2023 | 56.091 | 816 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908509 07/06/2023 | 136.019 | 708 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,912647 10/05/2023 | 26.369 | 663 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007378 10/05/2023 | 175.374 | 369 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,800779 10/05/2023 | 43.898 | 334 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913894 10/05/2023 | 29.144 | 275 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,805012 30/05/2023 | 16.884 | 226 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910486 10/05/2023 | 33.634 | 191 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,517646 07/06/2023 | 32.829 | 191 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,893282 07/06/2023 | 26.941 | 184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106724 10/05/2023 | 65.112 | 128 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,916719 10/05/2023 | 4.941 | 62 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,890136 30/05/2023 | 21.892 | 52 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909604 30/05/2023 | 6.161 | 37 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,780699 30/05/2023 | 119 | 1 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,888425 30/05/2023 | 1.608 | 1 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,777364 30/05/2023 | 8 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,099650 30/05/2023 | 431 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104389 10/05/2023 | 73.475 | (11) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,911816 30/05/2023 | 2.505 | (46) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,911791 30/05/2023 | 3.173 | (58) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,354838 10/05/2023 | 234.063 | (69) | (0,00) |
| Comprato THB venduto EUR a37,643400 30/05/2023 | 698.980 | (105) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129640 30/05/2023 | 19.123 | (145) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,115866 10/05/2023 | 27.033 | (178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,658127 10/05/2023 | 32.979 | (190) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,345742 10/05/2023 | 37.122 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096301 10/05/2023 | 37.857 | (283) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a134,969790 07/06/2023 | 176.480 | (340) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493257 10/05/2023 | 33.365 | (386) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246181 10/05/2023 | 46.784 | (450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244609 10/05/2023 | 61.500 | (669) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098984 10/05/2023 | 136.495 | (688) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244421 10/05/2023 | 88.124 | (971) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140439 30/05/2023 | 82.123 | (1.371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732232 10/05/2023 | 270.857 | (2.073) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140440 30/05/2023 | 160.649 | (2.682) | (0,01) |
| Comprato SGD venduto EUR a1,465043 30/05/2023 | 695.543 | (3.737) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a132,741050 10/05/2023 | 179.443 | (4.069) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto EUR a1,484606 30/05/2023 | 462.749 | (4.205) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100608 30/05/2023 | 1.344.712 | (6.487) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246828 07/06/2023 | 1.508.749 | (14.678) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098542 30/05/2023 | 3.153.441 | (21.103) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236800 10/05/2023 | 1.412.534 | (24.122) | (0,05) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 3.523.451 | (29.176) | (0,06) |
| Comprato JPY venduto EUR a146,213800 30/05/2023 | 2.807.772 | (66.220) | (0,14) |
| | | **(11.828)** | **(0,03)** |

### Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,885374 23/05/2023 | 171.114 | 1.384 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130702 23/05/2023 | 27.668 | (192) | (0,00) |
| | | **1.192** | **0,00** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 3.150.525 | 135.641 | 0,29 |
| MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023 | USD | 951.090 | 95.438 | 0,21 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.361.015 | 58.366 | 0,13 |
| Euro-Oat Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.169.910 | 37.440 | 0,08 |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.033.650 | 30.600 | 0,07 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 417.800 | 25.696 | 0,06 |
| MSCI Brazil Index Future 16/06/2023 | USD | 718.650 | 25.274 | 0,05 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 889.812 | 22.172 | 0,05 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 471.750 | 19.946 | 0,04 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 566.701 | 14.833 | 0,03 |
| MSCI Emgmkt Index Future 16/06/2023 | USD | 492.200 | 11.638 | 0,03 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 336.301 | 8.011 | 0,02 |
| XAF Financial Index Future 16/06/2023 | USD | 1.434.650 | 7.609 | 0,02 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | 139.500 | 7.260 | 0,02 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 605.413 | 5.177 | 0,01 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 492.588 | 4.603 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 422.700 | 4.000 | 0,01 |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | 55.070 | 1.023 | 0,00 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 65.559 | 237 | 0,00 |
| 10 Year Mini Jgb Bond Future 12/06/2023 | JPY | 1.110.146 | 165 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (390.728) | (1.427) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (607.852) | (3.053) | (0,01) |

# Global Multi Asset Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (242.810) | (4.846) | (0,01) |
| FTSE 250 Index Future 16/06/2023 | GBP | (699.534) | (22.788) | (0,05) |
| Euro Stoxx Banksdi Index Future 20/12/2024 | EUR | 924.055 | (22.983) | (0,05) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (346.080) | (23.632) | (0,05) |
| | | | **436.400** | **0,94** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 21/07/2023 | USD | 2 | 6.830 | 0,01 |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3350 18/08/2023 | USD | 2 | 3.728 | 0,01 |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 16/06/2023 | USD | 2 | 3.333 | 0,01 |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3800 19/05/2023 | USD | 2 | 668 | 0,00 |
| | | | **14.559** | **0,03** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 4.314.640 | 9,27 |
| **Attivo netto** | | | **46.446.082** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 45,41 |
| Regno Unito | GB | 11,38 |
| USA | US | 10,63 |
| Lussemburgo | LU | 8,21 |
| Irlanda | IE | 2,58 |
| Francia | FR | 2,52 |
| China | CN | 2,01 |
| Paesi Bassi | NL | 1,12 |
| Corea | KR | 0,83 |
| Italia | IT | 0,77 |
| Giappone | JP | 0,75 |
| Svizzera | CH | 0,69 |
| Svezia | SE | 0,59 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Canada | CA | 0,45 |
| Australia | AU | 0,42 |
| Danimarca | DK | 0,36 |
| Belgio | BE | 0,33 |
| Portogallo | PT | 0,12 |
| Finlandia | FI | 0,05 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,03 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 10,18 |

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Dynamic Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 5.261 | 628.087 | 0,42 |
| Cheniere Energy | US | USD | 3.323 | 508.879 | 0,34 |
| Baker Hughes | US | USD | 16.294 | 477.343 | 0,32 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 7.709 | 376.345 | 0,25 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 3.143 | 201.034 | 0,13 |
| OMV AG | AT | EUR | 3.040 | 143.799 | 0,10 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 648 | 142.019 | 0,09 |
| Diamondback Energy | US | USD | 830 | 117.814 | 0,08 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 143.587 | 94.084 | 0,06 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 89.931 | 89.209 | 0,06 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 127.469 | 88.577 | 0,06 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 652 | 80.106 | 0,05 |
| Neste | FI | EUR | 1.408 | 68.288 | 0,05 |
| Parex Resources | CA | CAD | 3.259 | 66.640 | 0,04 |
| Denbury | US | USD | 656 | 60.913 | 0,04 |
| Santos | AU | AUD | 12.175 | 57.576 | 0,04 |
| China Shenhua Energy (H) | CN | HKD | 15.849 | 52.591 | 0,03 |
| Marathon Oil Group | US | USD | 1.932 | 46.859 | 0,03 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 5.029 | 41.734 | 0,03 |
| ChampionX | US | USD | 1.409 | 38.439 | 0,03 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 36.187 | 34.654 | 0,02 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 35.407 | 33.977 | 0,02 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 33.986 | 33.744 | 0,02 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 27.725 | 31.453 | 0,02 |
| Energy Transfer 4,20% 15/04/2027 | US | USD | 32.348 | 31.257 | 0,02 |
| EQT | US | USD | 843 | 29.503 | 0,02 |
| John Wood Group | GB | GBP | 9.857 | 27.952 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 2.494 | 27.307 | 0,02 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 26.606 | 27.183 | 0,02 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 30.174 | 24.556 | 0,02 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 21.182 | 22.140 | 0,01 |
| Whitehaven Coal | AU | AUD | 4.539 | 21.743 | 0,01 |
| Iwatani | JP | JPY | 448 | 21.176 | 0,01 |
| United Tractors | ID | IDR | 10.169 | 20.057 | 0,01 |
| Chesapeake Energy | US | USD | 226 | 18.711 | 0,01 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 62.278 | 18.507 | 0,01 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 19.507 | 16.491 | 0,01 |
| Reliance Industries | IN | INR | 536 | 15.914 | 0,01 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 14.827 | 15.399 | 0,01 |
| New Fortress Energy | US | USD | 450 | 13.670 | 0,01 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 27.569 | 12.065 | 0,01 |
| Enviva | US | USD | 530 | 11.436 | 0,01 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 30.303 | 11.202 | 0,01 |
| AKR Corporindo | ID | IDR | 98.088 | 10.850 | 0,01 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 7.425 | 10.610 | 0,01 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 10.591 | 10.490 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 431 | 9.780 | 0,01 |
| Indo Tambangraya Megah | ID | IDR | 4.104 | 9.327 | 0,01 |
| Friedrich Vorwerk Group | DE | EUR | 657 | 7.945 | 0,01 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 1.883 | 7.010 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 6.178 | 5.928 | 0,00 |
| Antero Resources | US | USD | 232 | 5.385 | 0,00 |
| Adaro Energy | ID | IDR | 17.111 | 3.657 | 0,00 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 1.737 | 1.161 | 0,00 |
| Medco Laurel Tree 6,95% 12/11/2028 Reg S | SG | USD | 922 | 833 | 0,00 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 643 | 525 | 0,00 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 538 | 518 | 0,00 |
| China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025 | VG | USD | 515 | 504 | 0,00 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 288 | 263 | 0,00 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 248 | 226 | 0,00 |
| | | | | **3.985.445** | **2,64** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| US Solar Fund | GB | USD | 1.208.155 | 966.524 | 0,64 |
| Sempra Energy | US | USD | 4.232 | 659.313 | 0,44 |
| NextEra Energy | US | USD | 8.301 | 635.076 | 0,42 |
| Exelon | US | USD | 7.148 | 307.367 | 0,20 |
| Enel | IT | EUR | 20.073 | 137.373 | 0,09 |
| National Grid | GB | GBP | 6.705 | 96.540 | 0,06 |
| Eversource Energy | US | USD | 1.234 | 96.215 | 0,06 |
| SSE | GB | GBP | 3.956 | 91.446 | 0,06 |
| Constellation Energy | US | USD | 1.023 | 78.980 | 0,05 |
| CMS Energy | US | USD | 1.264 | 78.780 | 0,05 |
| Engie | FR | EUR | 4.074 | 65.293 | 0,04 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 4.743 | 64.863 | 0,04 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 42.279 | 46.268 | 0,03 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 42.914 | 44.894 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 2.955 | 41.567 | 0,03 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 3.791 | 41.010 | 0,03 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 40.102 | 34.009 | 0,02 |
| PTC India | IN | INR | 29.196 | 34.003 | 0,02 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 36.545 | 33.802 | 0,02 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 31.773 | 33.151 | 0,02 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 33.939 | 30.824 | 0,02 |
| NHPC | IN | INR | 54.790 | 29.708 | 0,02 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 574.592 | 26.843 | 0,02 |
| Pacific Gas and Electric | US | USD | 1.453 | 24.840 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 677 | 16.080 | 0,01 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 14.389 | 14.680 | 0,01 |
| First Gen | PH | PHP | 35.871 | 10.246 | 0,01 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 8.473 | 8.654 | 0,01 |
| Mega First | MY | MYR | 8.213 | 6.298 | 0,00 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 5.295 | 4.399 | 0,00 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 3.938 | 3.333 | 0,00 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 4.657 | 3.195 | 0,00 |
| ACEN | PH | PHP | 22.880 | 2.483 | 0,00 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 2.177 | 1.820 | 0,00 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 1.891 | 1.646 | 0,00 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 1.107 | 963 | 0,00 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 867 | 816 | 0,00 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 752 | 612 | 0,00 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 524 | 515 | 0,00 |
| Greenko Solar Mauritius 5,95% 29/07/2026 Reg S | MU | USD | 482 | 454 | 0,00 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 477 | 417 | 0,00 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 424 | 139 | 0,00 |
| | | | | **3.775.439** | **2,50** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.860 | 335.054 | 0,22 |
| Linde | US | USD | 769 | 283.942 | 0,19 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 4.716 | 273.634 | 0,18 |
| Ball | US | USD | 4.818 | 257.401 | 0,17 |
| RPM International | US | USD | 2.165 | 178.588 | 0,12 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 1.168 | 153.085 | 0,10 |
| Corteva | US | USD | 2.406 | 147.158 | 0,10 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 4.334 | 123.223 | 0,08 |
| Franco-Nevada (USA) | CA | USD | 729 | 111.204 | 0,07 |
| International Flavors & Fragrances | US | USD | 1.079 | 105.004 | 0,07 |
| NOF | JP | JPY | 2.156 | 98.336 | 0,07 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 96.390 | 96.876 | 0,06 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 2.475 | 78.955 | 0,05 |
| Lanxess | DE | EUR | 1.917 | 78.023 | 0,05 |
| BHP Group | AU | AUD | 2.384 | 70.664 | 0,05 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 70.074 | 68.900 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 4.845 | 68.186 | 0,05 |
| Avery Dennison | US | USD | 387 | 67.174 | 0,04 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 5.044 | 63.860 | 0,04 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 2.682 | 59.608 | 0,04 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 32.900 | 55.635 | 0,04 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 199 | 54.882 | 0,04 |
| Vale ADR | BR | USD | 3.586 | 51.481 | 0,03 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 74.302 | 47.079 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.425 | 46.046 | 0,03 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 25.630 | 45.564 | 0,03 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 582 | 44.603 | 0,03 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 35.471 | 44.122 | 0,03 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 813 | 35.998 | 0,02 |
| Axalta Cing Systems | US | USD | 1.135 | 35.853 | 0,02 |
| Steel Dynamics | US | USD | 342 | 35.444 | 0,02 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 878 | 32.291 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 628 | 30.858 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 407 | 30.502 | 0,02 |
| Newmont | US | USD | 622 | 29.529 | 0,02 |
| Angang Steel (H) | CN | HKD | 88.651 | 29.415 | 0,02 |
| IGO | AU | AUD | 3.139 | 28.820 | 0,02 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 1.120 | 27.116 | 0,02 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 17.538 | 25.925 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.005 | 23.990 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 935 | 23.245 | 0,02 |
| Ternium ADR | LU | USD | 503 | 21.645 | 0,01 |
| Incitec Pivot | AU | AUD | 10.141 | 21.562 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 433 | 20.869 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 13.016 | 20.276 | 0,01 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 4.475 | 19.168 | 0,01 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 1.465 | 18.596 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 5.689 | 17.935 | 0,01 |
| Avia Avian | ID | IDR | 436.245 | 17.844 | 0,01 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 933 | 16.757 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 1.212 | 15.290 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 1.143 | 15.146 | 0,01 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 14.827 | 15.018 | 0,01 |
| LG Chem | KR | KRW | 25 | 14.109 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 900 | 14.087 | 0,01 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 15.031 | 13.988 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 5.561 | 13.107 | 0,01 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 260 | 12.845 | 0,01 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 756 | 11.206 | 0,01 |
| Crown Holdings | US | USD | 123 | 10.641 | 0,01 |
| Aneka Tambang | ID | IDR | 69.743 | 10.022 | 0,01 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 500 | 9.901 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 263 | 9.742 | 0,01 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 3.979 | 9.611 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 239 | 9.129 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 338 | 8.963 | 0,01 |
| SH Kelkar | IN | INR | 6.238 | 8.793 | 0,01 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 499 | 7.393 | 0,00 |
| Graphic Packaging Holding | US | USD | 235 | 5.807 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 1.116 | 5.642 | 0,00 |
| Sealed Air | US | USD | 110 | 5.293 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 3.030 | 4.718 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 1.076 | 4.660 | 0,00 |
| Pabrik Kertas Tjiwi Kimia | ID | IDR | 10.024 | 4.635 | 0,00 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 4.845 | 4.330 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 1.081 | 4.200 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 5.105 | 3.917 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 25.297 | 3.761 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 872 | 3.737 | 0,00 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 194 | 3.638 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 802 | 3.412 | 0,00 |
| Celanese | US | USD | 31 | 3.302 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 48 | 2.713 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
** Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Semen Indonesia Persero | ID | IDR | 5.491 | 2.231 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 131 | 2.210 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 116 | 2.069 | 0,00 |
| Trimegah Bangun Persada | ID | IDR | 21.518 | 2.063 | 0,00 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 2.536 | 1.999 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 453 | 1.929 | 0,00 |
| Merdeka Copper Gold | ID | IDR | 7.066 | 1.904 | 0,00 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 1.123 | 1.105 | 0,00 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 1.148 | 747 | 0,00 |
| Era (A) | CN | CNY | 368 | 275 | 0,00 |
| Guangdong Huate Gas (A) | CN | CNY | 22 | 270 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 44 | 156 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 35 | 123 | 0,00 |
| | | | | **3.961.762** | **2,62** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 13.595 | 452.545 | 0,30 |
| Union Pacific | US | USD | 2.099 | 413.295 | 0,27 |
| Norfolk Southern | US | USD | 2.018 | 412.665 | 0,27 |
| FedEx | US | USD | 1.760 | 401.171 | 0,27 |
| Johnson Controls International | US | USD | 6.339 | 379.312 | 0,25 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 7.017 | 308.047 | 0,20 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 6.683 | 290.227 | 0,19 |
| Experian | IE | GBP | 6.888 | 243.487 | 0,16 |
| Woodward | US | USD | 2.432 | 229.824 | 0,15 |
| MTU Aero Engines | DE | EUR | 862 | 226.232 | 0,15 |
| Sandvik | SE | SEK | 10.744 | 218.661 | 0,14 |
| AZEK | US | USD | 8.023 | 215.428 | 0,14 |
| Airbus | FR | EUR | 1.416 | 198.844 | 0,13 |
| Uber Technologies | US | USD | 6.122 | 188.680 | 0,12 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 23.297 | 184.361 | 0,12 |
| Genpact | US | USD | 4.108 | 182.136 | 0,12 |
| Siemens | DE | EUR | 1.095 | 180.018 | 0,12 |
| ITOCHU | JP | JPY | 5.421 | 179.364 | 0,12 |
| Owens Corning | US | USD | 1.624 | 172.114 | 0,11 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 21.501 | 171.062 | 0,11 |
| Brenntag | DE | EUR | 1.956 | 159.298 | 0,11 |
| Emerson Electric | US | USD | 1.869 | 155.836 | 0,10 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 3.946 | 149.987 | 0,10 |
| AGCO | US | USD | 1.169 | 143.719 | 0,10 |
| Hexcel | US | USD | 1.924 | 137.902 | 0,09 |
| Air Lease (A) | US | USD | 3.448 | 137.785 | 0,09 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 1.593 | 135.869 | 0,09 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 5.261 | 132.104 | 0,09 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 1.086 | 126.285 | 0,08 |
| Carlisle | US | USD | 543 | 118.213 | 0,08 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.921 | 111.178 | 0,07 |
| Hitachi | JP | JPY | 1.960 | 108.039 | 0,07 |
| Bunzl | GB | GBP | 2.686 | 106.905 | 0,07 |
| TPI Composites | US | USD | 8.299 | 100.422 | 0,07 |
| Carrier Global | US | USD | 2.406 | 99.963 | 0,07 |
| CSX | US | USD | 3.119 | 96.269 | 0,06 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 3.915 | 93.206 | 0,06 |
| Parker-Hannifin | US | USD | 270 | 88.187 | 0,06 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 3.495 | 85.586 | 0,06 |
| Elis | FR | EUR | 4.221 | 83.888 | 0,06 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 89.784 | 79.817 | 0,05 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 440 | 79.342 | 0,05 |
| Legrand | FR | EUR | 831 | 78.631 | 0,05 |
| WW Grainger | US | USD | 113 | 78.312 | 0,05 |
| 3M | US | USD | 714 | 75.750 | 0,05 |
| XPO | US | USD | 1.681 | 74.959 | 0,05 |
| Quanta Services | US | USD | 440 | 74.791 | 0,05 |
| IMCD | NL | EUR | 486 | 73.080 | 0,05 |
| Intertek Group | GB | GBP | 1.372 | 71.749 | 0,05 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 2.124 | 70.641 | 0,05 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.449 | 69.626 | 0,05 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 45.345 | 69.138 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 6.309 | 68.085 | 0,05 |
| Kone (B) | FI | EUR | 1.176 | 67.135 | 0,04 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 540 | 66.959 | 0,04 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 1.158 | 66.949 | 0,04 |
| Teleperformance | FR | EUR | 329 | 65.593 | 0,04 |
| Caterpillar | US | USD | 290 | 63.819 | 0,04 |
| Tetra Tech | US | USD | 449 | 62.666 | 0,04 |
| Ferguson | GB | GBP | 413 | 58.177 | 0,04 |
| Rexel | FR | EUR | 2.383 | 55.258 | 0,04 |
| Korn Ferry | US | USD | 1.077 | 51.834 | 0,03 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 50.482 | 50.145 | 0,03 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 796 | 49.490 | 0,03 |
| Deere | US | USD | 128 | 48.238 | 0,03 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 41.419 | 46.812 | 0,03 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 746.103 | 46.578 | 0,03 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 45.389 | 45.909 | 0,03 |
| Allegion | IE | USD | 409 | 45.005 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.464 | 44.632 | 0,03 |
| Barnes Group | US | USD | 999 | 42.723 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 1.707 | 42.025 | 0,03 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 114.221 | 39.480 | 0,03 |
| Stabilus | DE | EUR | 586 | 38.292 | 0,03 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 277 | 36.794 | 0,02 |
| Makita | JP | JPY | 1.267 | 35.626 | 0,02 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 347 | 34.597 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 189 | 34.207 | 0,02 |
| TransUnion | US | USD | 479 | 32.793 | 0,02 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 55.851 | 32.679 | 0,02 |
| Concentrix | US | USD | 328 | 31.769 | 0,02 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 37.082 | 31.611 | 0,02 |
| FTI Consulting | US | USD | 164 | 29.538 | 0,02 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 81.062 | 28.177 | 0,02 |
| Maximus | US | USD | 328 | 27.469 | 0,02 |
| Hubbel (B) | US | USD | 102 | 26.946 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 1.157 | 26.898 | 0,02 |
| ASGN | US | USD | 373 | 26.816 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 2.119 | 26.302 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 950 | 25.228 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 1.038 | 24.921 | 0,02 |
| Cummins | US | USD | 105 | 24.590 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 5.141 | 24.176 | 0,02 |
| Energy Recovery | US | USD | 1.071 | 24.124 | 0,02 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 117 | 22.938 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 618 | 22.844 | 0,02 |
| ITT | US | USD | 262 | 22.200 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 535 | 21.701 | 0,01 |
| CoStar Group | US | USD | 258 | 20.116 | 0,01 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 19.167 | 19.586 | 0,01 |
| Clarivate | GB | USD | 2.174 | 19.196 | 0,01 |
| Havells India | IN | INR | 1.248 | 18.819 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 1.835 | 18.583 | 0,01 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 796 | 18.079 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 803 | 17.938 | 0,01 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 3.663 | 17.785 | 0,01 |
| SKF (B) | SE | SEK | 971 | 17.569 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 468 | 17.423 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 866 | 17.173 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 56 | 15.840 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 474 | 15.780 | 0,01 |
| TriNet Group | US | USD | 164 | 14.903 | 0,01 |
| Univar | US | USD | 393 | 13.945 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 484 | 13.479 | 0,01 |
| Grab Holdings | SG | USD | 4.386 | 12.564 | 0,01 |
| Toro | US | USD | 117 | 12.158 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 13.061 | 11.882 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 535 | 11.126 | 0,01 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 11.040 | 10.918 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 514 | 10.909 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 1.390 | 10.558 | 0,01 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 121 | 10.529 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 181 | 10.464 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 503 | 9.595 | 0,01 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 2.440 | 9.560 | 0,01 |
| S-1 | KR | KRW | 218 | 9.529 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 1.067 | 9.521 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 365 | 8.610 | 0,01 |
| Leidos Holdings | US | USD | 91 | 8.536 | 0,01 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 2.926 | 8.141 | 0,01 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 2.171 | 7.909 | 0,01 |
| GXO Logistics | US | USD | 147 | 7.816 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 423 | 7.577 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 280 | 7.383 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 8.509 | 7.348 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 544 | 7.269 | 0,00 |
| NSK | JP | JPY | 1.278 | 7.199 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 325 | 7.012 | 0,00 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 182.498 | 6.909 | 0,00 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 4.007 | 6.442 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 387 | 6.267 | 0,00 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 952 | 6.039 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 455 | 5.896 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 500 | 5.796 | 0,00 |
| Armstrong World Industries | US | USD | 82 | 5.584 | 0,00 |
| ManpowerGroup | US | USD | 73 | 5.539 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 838 | 4.710 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 1.800 | 4.667 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 1.923 | 4.540 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 236 | 4.328 | 0,00 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 106 | 4.198 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 5.882 | 4.184 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 633 | 4.174 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 339 | 3.754 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 334 | 3.454 | 0,00 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 8.193 | 3.020 | 0,00 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 97 | 2.664 | 0,00 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 2.588 | 2.480 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 11.417 | 2.479 | 0,00 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 723 | 2.382 | 0,00 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 719 | 2.366 | 0,00 |
| Blue Bird | ID | IDR | 18.766 | 2.259 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 22 | 1.163 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 124 | 1.103 | 0,00 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 933 | 823 | 0,00 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 733 | 766 | 0,00 |
| Titan Wind Energy Suzhou (A) | CN | CNY | 323 | 643 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 652 | 613 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 91 | 610 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 87 | 480 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 103 | 457 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 33 | 442 | 0,00 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 124 | 396 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 49 | 373 | 0,00 |
| NEXTracker (A) | US | USD | 10 | 311 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 67 | 303 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 50 | 275 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 40 | 202 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 181 | 176 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 31 | 140 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 12 | 83 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 10 | 43 | 0,00 |
| | | | | **10.968.558** | **7,26** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 9.733 | 2.974.668 | 1,97 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Apple | US | USD | 14.213 | 2.398.780 | 1,59 |
| Alphabet (A) | US | USD | 11.451 | 1.217.409 | 0,81 |
| SAP | DE | EUR | 7.512 | 1.018.880 | 0,67 |
| Salesforce.com | US | USD | 4.378 | 865.831 | 0,57 |
| Nvidia | US | USD | 2.369 | 651.041 | 0,43 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 14.744 | 535.589 | 0,35 |
| Alphabet | US | USD | 4.281 | 458.849 | 0,30 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 1.917 | 454.234 | 0,30 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 23.784 | 388.766 | 0,26 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 7.024 | 311.127 | 0,21 |
| Broadcom | US | USD | 450 | 280.715 | 0,19 |
| Accenture (A) | IE | USD | 1.005 | 279.983 | 0,19 |
| Intuit | US | USD | 647 | 278.862 | 0,18 |
| Intel | US | USD | 8.838 | 275.517 | 0,18 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 5.499 | 269.610 | 0,18 |
| Qualcomm | US | USD | 2.300 | 264.572 | 0,18 |
| SolarEdge Technologies | IL | USD | 941 | 262.636 | 0,17 |
| ASML Holding | NL | EUR | 410 | 259.526 | 0,17 |
| Micron Technology | US | USD | 4.104 | 259.303 | 0,17 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 1.523 | 246.924 | 0,16 |
| Marvell Technology | US | USD | 5.755 | 223.812 | 0,15 |
| Sage Group | GB | GBP | 20.516 | 211.277 | 0,14 |
| Oracle | US | USD | 2.139 | 203.065 | 0,13 |
| Itron | US | USD | 3.768 | 199.915 | 0,13 |
| Applied Materials | US | USD | 1.609 | 180.460 | 0,12 |
| SK Hynix | KR | KRW | 2.300 | 154.184 | 0,10 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.330 | 151.526 | 0,10 |
| Keyence | JP | JPY | 334 | 149.900 | 0,10 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 18.189 | 145.443 | 0,10 |
| Advanced Micro Devices | US | USD | 1.642 | 143.965 | 0,10 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 25.848 | 142.223 | 0,09 |
| TE Connectivity | US | USD | 1.077 | 131.264 | 0,09 |
| Juniper Networks | US | USD | 3.923 | 117.700 | 0,08 |
| Alten | FR | EUR | 665 | 113.106 | 0,07 |
| DXC Technology | US | USD | 4.676 | 111.606 | 0,07 |
| Lam Research | US | USD | 210 | 109.218 | 0,07 |
| Texas Instruments | US | USD | 577 | 96.035 | 0,06 |
| MediaTek | TW | TWD | 4.377 | 94.970 | 0,06 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 516 | 94.239 | 0,06 |
| ANSYS | US | USD | 285 | 89.732 | 0,06 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.520 | 85.728 | 0,06 |
| SUSE | DE | EUR | 4.375 | 82.588 | 0,05 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 1.368 | 82.190 | 0,05 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 1.905 | 77.123 | 0,05 |
| Scout24 | DE | EUR | 1.217 | 75.905 | 0,05 |
| Amdocs | US | USD | 818 | 74.745 | 0,05 |
| VMware | US | USD | 550 | 68.479 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 2.666 | 66.773 | 0,04 |
| Shimadzu | JP | JPY | 2.123 | 66.243 | 0,04 |
| Workday (A) | US | USD | 342 | 63.322 | 0,04 |
| Fujitsu | JP | JPY | 428 | 56.832 | 0,04 |
| Bechtle | DE | EUR | 1.150 | 53.370 | 0,04 |
| Capgemini | FR | EUR | 284 | 51.684 | 0,03 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 1.689 | 51.465 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 1.310 | 50.167 | 0,03 |
| Temenos | CH | CHF | 598 | 50.096 | 0,03 |
| GB Group | GB | GBP | 12.209 | 50.011 | 0,03 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 948 | 45.681 | 0,03 |
| VeriSign | US | USD | 205 | 45.020 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 3.298 | 43.971 | 0,03 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 40.996 | 40.382 | 0,03 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 17.814 | 38.523 | 0,03 |
| Socionext | JP | JPY | 457 | 37.646 | 0,02 |
| Ciena | US | USD | 781 | 35.695 | 0,02 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 2.390 | 35.693 | 0,02 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 36.792 | 35.521 | 0,02 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 38.849 | 34.827 | 0,02 |
| Adesso | DE | EUR | 232 | 34.715 | 0,02 |
| Zoom Video Communications | US | USD | 510 | 31.246 | 0,02 |
| Envestnet | US | USD | 486 | 31.183 | 0,02 |
| Dynatrace | US | USD | 728 | 30.604 | 0,02 |
| MongoDB (A) | US | USD | 127 | 30.184 | 0,02 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 38.473 | 29.886 | 0,02 |
| Crowdstrike Holdings | US | USD | 245 | 29.774 | 0,02 |
| PTC | US | USD | 225 | 28.397 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 529 | 27.962 | 0,02 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 9.335 | 27.915 | 0,02 |
| KoMiCo | KR | KRW | 846 | 27.543 | 0,02 |
| CANCOM | DE | EUR | 748 | 26.890 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 311 | 26.128 | 0,02 |
| Nice ADR | IL | USD | 127 | 25.635 | 0,02 |
| F5 Networks | US | USD | 190 | 25.413 | 0,02 |
| Yageo | TW | TWD | 1.541 | 24.922 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 159 | 24.470 | 0,02 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 6.589 | 23.949 | 0,02 |
| giftee | JP | JPY | 1.366 | 22.542 | 0,01 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 11.638 | 22.290 | 0,01 |
| First Solar | US | USD | 129 | 22.217 | 0,01 |
| CDW | US | USD | 129 | 21.900 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 777 | 20.432 | 0,01 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 15.672 | 20.061 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 1.216 | 19.755 | 0,01 |
| Nutanix (A) | US | USD | 811 | 19.522 | 0,01 |
| New Work | DE | EUR | 105 | 19.156 | 0,01 |
| Datagroup | DE | EUR | 257 | 18.946 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 2.120 | 14.524 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 671 | 14.285 | 0,01 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 5.849 | 13.622 | 0,01 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 93.515 | 13.237 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 305 | 12.782 | 0,01 |
| Western Digital | US | USD | 369 | 12.646 | 0,01 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.610 | 12.637 | 0,01 |
| Baidu ADR | CN | USD | 104 | 12.499 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 235 | 12.330 | 0,01 |
| Innodisk | TW | TWD | 1.219 | 11.863 | 0,01 |
| Universal Display | US | USD | 87 | 11.619 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 299 | 11.493 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 1.217 | 11.026 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 4.932 | 10.948 | 0,01 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 4.939 | 10.922 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 274 | 10.837 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 142 | 10.484 | 0,01 |
| Elastic | US | USD | 180 | 10.303 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 674 | 9.763 | 0,01 |
| NAVER | KR | KRW | 68 | 9.747 | 0,01 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 1.864 | 9.400 | 0,01 |
| Lasertec | JP | JPY | 65 | 8.738 | 0,01 |
| Elite Material | TW | TWD | 1.585 | 8.455 | 0,01 |
| Infosys ADR | IN | USD | 546 | 8.427 | 0,01 |
| Akamai Technologies | US | USD | 84 | 6.837 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 603 | 6.789 | 0,00 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 231 | 6.504 | 0,00 |
| New Relic | US | USD | 90 | 6.441 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 369 | 6.397 | 0,00 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 918 | 6.051 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 170 | 5.983 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 267 | 5.979 | 0,00 |
| Pegasystems | US | USD | 127 | 5.791 | 0,00 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 2.050 | 5.217 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 1.017 | 5.129 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 129.284 | 5.025 | 0,00 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 4.201 | 4.678 | 0,00 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 4.236 | 3.614 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 157 | 3.524 | 0,00 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 162 | 3.497 | 0,00 |
| SKP Resources | MY | MYR | 9.421 | 2.751 | 0,00 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 1.656 | 2.668 | 0,00 |
| VS Industry | MY | MYR | 14.349 | 2.627 | 0,00 |
| Infosys | IN | INR | 156 | 2.405 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 26 | 1.934 | 0,00 |
| FPT | VN | VND | 575 | 1.898 | 0,00 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 719 | 1.866 | 0,00 |
| Accton Technology | TW | TWD | 145 | 1.410 | 0,00 |
| United Microelectronics | TW | TWD | 872 | 1.396 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 570 | 1.378 | 0,00 |
| Sinbon Electronics | TW | TWD | 114 | 1.257 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 70 | 1.183 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 1.085 | 1.111 | 0,00 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 103 | 1.087 | 0,00 |
| Gold Circuit Electronics | TW | TWD | 337 | 1.082 | 0,00 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 1.066 | 1.071 | 0,00 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 1.064 | 1.021 | 0,00 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 99 | 966 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 624 | 944 | 0,00 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 1.025 | 908 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 349 | 812 | 0,00 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 674 | 668 | 0,00 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 663 | 665 | 0,00 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 712 | 632 | 0,00 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 333 | 349 | 0,00 |
| Suzhou Sushi Testing Group (A) | CN | CNY | 61 | 253 | 0,00 |
| Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S | HK | USD | 158 | 158 | 0,00 |
| | | | | **19.424.322** | **12,86** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 12.664 | 1.336.482 | 0,89 |
| Tesla | US | USD | 3.420 | 556.435 | 0,37 |
| Autoliv | SE | USD | 4.600 | 391.690 | 0,26 |
| Aptiv | IE | USD | 3.584 | 366.038 | 0,24 |
| Grand Canyon Education | US | USD | 2.880 | 341.493 | 0,23 |
| Home Depot | US | USD | 1.144 | 339.738 | 0,22 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 28.697 | 303.338 | 0,20 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.464 | 300.914 | 0,20 |
| Puma | DE | EUR | 4.887 | 285.736 | 0,19 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 294 | 282.635 | 0,19 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 3.431 | 267.336 | 0,18 |
| Airbnb (A) | US | USD | 1.740 | 205.730 | 0,14 |
| Starbucks | US | USD | 1.716 | 194.700 | 0,13 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.454 | 184.999 | 0,12 |
| Vail Resorts | US | USD | 666 | 159.307 | 0,11 |
| Prosus | NL | EUR | 1.796 | 134.592 | 0,09 |
| Zalando | DE | EUR | 3.077 | 126.274 | 0,08 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 186.071 | 124.926 | 0,08 |
| Sony | JP | JPY | 1.378 | 124.639 | 0,08 |
| Booking Holdings | US | USD | 46 | 122.838 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 17.203 | 122.100 | 0,08 |
| Burberry Group | GB | GBP | 3.394 | 110.632 | 0,07 |
| MercadoLibre | UY | USD | 84 | 107.059 | 0,07 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 1.525 | 104.719 | 0,07 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 23.791 | 101.458 | 0,07 |
| The Interpublic Group of Companies | US | USD | 2.786 | 99.834 | 0,07 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 724 | 90.591 | 0,06 |
| TJX | US | USD | 1.128 | 88.355 | 0,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 371 | 87.673 | 0,06 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 88.102 | 86.881 | 0,06 |
| Kering | FR | EUR | 135 | 86.515 | 0,06 |
| Oriental Land | JP | JPY | 2.351 | 83.132 | 0,06 |
| eBay | US | USD | 1.647 | 76.495 | 0,05 |
| Denso | JP | JPY | 1.259 | 75.668 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 7.020 | 73.744 | 0,05 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 78.615 | 73.194 | 0,05 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 76.057 | 69.480 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 2.181 | 68.995 | 0,05 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Entain | GB | GBP | 3.646 | 66.233 | 0,04 |
| Chipotle Mexican Grill | US | USD | 32 | 65.444 | 0,04 |
| Lululemon Athletica | CA | USD | 171 | 64.557 | 0,04 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 129 | 60.762 | 0,04 |
| Service Corp International | US | USD | 861 | 60.705 | 0,04 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 715 | 60.626 | 0,04 |
| Marriott International (A) | US | USD | 342 | 57.791 | 0,04 |
| O'Reilly Automotive | US | USD | 62 | 56.955 | 0,04 |
| Aramark | US | USD | 1.641 | 56.432 | 0,04 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 3.180 | 54.288 | 0,04 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 657 | 53.791 | 0,04 |
| Cable One | US | USD | 71 | 53.005 | 0,04 |
| Papa John's International | US | USD | 707 | 52.447 | 0,03 |
| Ipsos | FR | EUR | 964 | 52.314 | 0,03 |
| Kingfisher | GB | GBP | 15.399 | 49.886 | 0,03 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 1.408 | 49.581 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 1.254 | 49.228 | 0,03 |
| NVR | US | USD | 8 | 45.297 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 1.110 | 44.239 | 0,03 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 32.662 | 42.910 | 0,03 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 699 | 42.883 | 0,03 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.971 | 42.511 | 0,03 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 99.954 | 41.970 | 0,03 |
| Schibsted (B) | NO | NOK | 2.532 | 41.046 | 0,03 |
| Paramount Global | US | USD | 1.712 | 40.140 | 0,03 |
| Hasbro | US | USD | 657 | 39.983 | 0,03 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 3.132 | 39.852 | 0,03 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 685 | 38.908 | 0,03 |
| Dream International | HK | HKD | 66.898 | 38.853 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 1.055 | 36.685 | 0,02 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 91.319 | 35.194 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.832 | 34.205 | 0,02 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 3.517 | 34.195 | 0,02 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 16.181 | 33.812 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 342 | 32.071 | 0,02 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 31.773 | 32.027 | 0,02 |
| Domino's Pizza | US | USD | 98 | 31.017 | 0,02 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 1.580 | 30.438 | 0,02 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 93.853 | 30.168 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.801 | 29.706 | 0,02 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 161.140 | 28.766 | 0,02 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 8.028 | 28.640 | 0,02 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 30.566 | 28.450 | 0,02 |
| Valvoline | US | USD | 805 | 27.874 | 0,02 |
| Eicher Motors | IN | INR | 659 | 26.693 | 0,02 |
| Tata Motors | IN | INR | 4.222 | 25.144 | 0,02 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 26.082 | 25.033 | 0,02 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) | CN | CNY | 4.264 | 24.222 | 0,02 |
| Rinnai | JP | JPY | 1.001 | 24.148 | 0,02 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 371 | 23.734 | 0,02 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 1.876 | 23.226 | 0,02 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 30.786 | 22.452 | 0,01 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 16.071 | 22.094 | 0,01 |
| Afya | BR | USD | 1.862 | 22.032 | 0,01 |
| Gray Television | US | USD | 2.833 | 21.925 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 1.825 | 21.726 | 0,01 |
| Etsy | US | USD | 216 | 21.639 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 1.988 | 21.302 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 6.437 | 21.236 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 1.530 | 20.784 | 0,01 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 1.662 | 19.743 | 0,01 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 226 | 19.271 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 92.581 | 19.002 | 0,01 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 1.066 | 18.892 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 864 | 18.396 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 20.027 | 18.256 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 473 | 17.766 | 0,01 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 43.087 | 17.567 | 0,01 |
| Knaus Tabbert | DE | EUR | 338 | 17.567 | 0,01 |
| Astra International | ID | IDR | 37.328 | 17.196 | 0,01 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 278 | 16.956 | 0,01 |
| Samsonite International | US | HKD | 5.134 | 16.223 | 0,01 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 2.713 | 15.961 | 0,01 |
| McDonald's | US | USD | 53 | 15.583 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 720 | 15.389 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 721 | 15.333 | 0,01 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 92 | 15.006 | 0,01 |
| Clarus | US | USD | 1.535 | 14.984 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 1.516 | 14.738 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 116 | 14.727 | 0,01 |
| Weifu High-Technology Group (B) | CN | HKD | 10.621 | 14.371 | 0,01 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 127 | 14.095 | 0,01 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 1.399 | 13.397 | 0,01 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 6.655 | 13.310 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 398 | 13.283 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 1.880 | 12.534 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 709 | 12.534 | 0,01 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 1.066 | 12.435 | 0,01 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 227.688 | 12.118 | 0,01 |
| Coupang (A) | US | USD | 728 | 12.056 | 0,01 |
| Shine Justice | AU | AUD | 23.287 | 11.642 | 0,01 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 661 | 11.589 | 0,01 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 31 | 11.350 | 0,01 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 10.591 | 10.690 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 100.503 | 10.654 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 408 | 10.526 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 1.128 | 10.006 | 0,01 |
| Installed Building Products | US | USD | 77 | 9.479 | 0,01 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 88.258 | 9.297 | 0,01 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 572.936 | 9.260 | 0,01 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 42.757 | 9.007 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 10.602 | 8.959 | 0,01 |
| VF Corporation | US | USD | 378 | 8.742 | 0,01 |
| Proto | JP | JPY | 919 | 8.017 | 0,01 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 3.972 | 7.945 | 0,01 |
| YETI Holdings | US | USD | 200 | 7.852 | 0,01 |
| Crocs | US | USD | 64 | 7.844 | 0,01 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 7.829 | 7.825 | 0,01 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 990 | 7.362 | 0,00 |
| Burlington Stores | US | USD | 37 | 7.177 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 8.820 | 7.153 | 0,00 |
| Tempur Pedic International | US | USD | 190 | 7.005 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 144 | 6.637 | 0,00 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 38.663 | 6.512 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 11.229 | 6.281 | 0,00 |
| TopBuild | US | USD | 26 | 5.782 | 0,00 |
| Ross Stores | US | USD | 54 | 5.675 | 0,00 |
| Restaurant Brands (Nuova Zelanda) | NZ | NZD | 1.221 | 5.609 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 119 | 5.582 | 0,00 |
| Matahari Department Store | ID | IDR | 19.404 | 5.362 | 0,00 |
| Churchill Downs | US | USD | 18 | 5.260 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 612 | 5.174 | 0,00 |
| JD.com ADR | CN | USD | 143 | 5.074 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 2.925 | 4.887 | 0,00 |
| Erajaya Swasembada | ID | IDR | 143.696 | 4.870 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 70 | 4.869 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 15.050 | 4.851 | 0,00 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 566 | 4.638 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 5.657 | 4.573 | 0,00 |
| Nordstrom | US | USD | 290 | 4.482 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 5.133 | 4.278 | 0,00 |
| Ferrari | IT | USD | 15 | 4.259 | 0,00 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 4.236 | 4.213 | 0,00 |
| Capri Holdings | GB | USD | 100 | 4.137 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 4.579 | 3.994 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 328 | 3.822 | 0,00 |
| Kohl's | US | USD | 171 | 3.773 | 0,00 |
| RealReal | US | USD | 3.315 | 3.596 | 0,00 |
| Sands China 5,625% 08/08/2025 | KY | USD | 3.524 | 3.454 | 0,00 |
| Sands China 5,90% 08/08/2028 | KY | USD | 3.402 | 3.296 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 231 | 2.983 | 0,00 |
| NetEase | CN | HKD | 166 | 2.947 | 0,00 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 407.511 | 2.905 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 189 | 2.789 | 0,00 |
| Astra Otoparts | ID | IDR | 22.033 | 2.750 | 0,00 |
| Li Ning | CN | HKD | 379 | 2.704 | 0,00 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH) | CN | CNY | 472 | 2.684 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 119 | 2.391 | 0,00 |
| Sea ADR | SG | USD | 29 | 2.228 | 0,00 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 2.225 | 2.127 | 0,00 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 29 | 1.957 | 0,00 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 1.738 | 1.500 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 422 | 1.500 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 64 | 1.480 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 13.021 | 1.346 | 0,00 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 1.443 | 1.170 | 0,00 |
| Parkson Retail Group | CN | HKD | 69.851 | 1.149 | 0,00 |
| BYD (H) | CN | HKD | 35 | 1.043 | 0,00 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 1.178 | 1.032 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 336 | 1.014 | 0,00 |
| CAR 9,75% 31/03/2024 | KY | USD | 981 | 965 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 31 | 941 | 0,00 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 1.076 | 907 | 0,00 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 1.015 | 837 | 0,00 |
| NetEase ADR | CN | USD | 8 | 752 | 0,00 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 743 | 684 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 19 | 684 | 0,00 |
| LS Finance 2017 4,875% 15/07/2024 EMTN | VG | USD | 698 | 663 | 0,00 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 1.154 | 626 | 0,00 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 607 | 583 | 0,00 |
| Miniso Group Holding ADR | CN | USD | 32 | 572 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 24 | 557 | 0,00 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 32 | 536 | 0,00 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 189 | 456 | 0,00 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 3 | 449 | 0,00 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 686 | 448 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 23 | 400 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 453 | 377 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 1.876 | 361 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 401 | 356 | 0,00 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 568 | 303 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 9 | 281 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 193 | 168 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 129 | 115 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 7.236 | 105 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 7 | 87 | 0,00 |
| Embry Holdings | HK | HKD | 849 | 64 | 0,00 |
| Graha Andrasentra Propertindo | ID | IDR | 16.798 | 57 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 4 | 36 | 0,00 |
| | | | | **10.915.719** | **7,23** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Procter & Gamble | US | USD | 2.805 | 440.270 | 0,29 |
| Walmart | US | USD | 2.852 | 431.290 | 0,29 |
| Coca-Cola | US | USD | 6.386 | 408.126 | 0,27 |
| Bunge | US | USD | 3.582 | 332.451 | 0,22 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 4.093 | 312.823 | 0,21 |
| PepsiCo | US | USD | 1.597 | 305.030 | 0,20 |
| Nestle | CH | CHF | 2.295 | 294.920 | 0,20 |
| Unilever | GB | GBP | 5.221 | 291.402 | 0,19 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 5.857 | 215.684 | 0,14 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 6.260 | 203.572 | 0,13 |
| Danone | FR | EUR | 2.842 | 188.198 | 0,12 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Dollar Tree | US | USD | 1.217 | 187.209 | 0,12 |
| Costco Wholesale | US | USD | 357 | 179.505 | 0,12 |
| Sysco | US | USD | 2.274 | 173.977 | 0,12 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.086 | 168.731 | 0,11 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 5.771 | 142.009 | 0,09 |
| General Mills | US | USD | 1.583 | 140.292 | 0,09 |
| Vital Farms | US | USD | 10.165 | 131.329 | 0,09 |
| Hain Celestial Group | US | USD | 6.725 | 121.254 | 0,08 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 818 | 114.313 | 0,08 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 3.706 | 113.027 | 0,07 |
| WH Group | HK | HKD | 184.676 | 102.678 | 0,07 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 2.631 | 90.670 | 0,06 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 2.409 | 86.542 | 0,06 |
| L'Oreal | FR | EUR | 178 | 84.830 | 0,06 |
| Unilever | GB | EUR | 1.414 | 78.825 | 0,05 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 16.588 | 66.866 | 0,04 |
| Target | US | USD | 419 | 66.098 | 0,04 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 876 | 65.875 | 0,04 |
| AAK | SE | SEK | 3.058 | 61.615 | 0,04 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 236 | 60.096 | 0,04 |
| Shiseido | JP | JPY | 1.199 | 59.930 | 0,04 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 13.931 | 58.092 | 0,04 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 1.793 | 54.627 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 1.366 | 51.424 | 0,03 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 26.177 | 49.709 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 57.852 | 41.764 | 0,03 |
| Conagra Brands | US | USD | 1.074 | 40.785 | 0,03 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 36.057 | 40.145 | 0,03 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 1.014 | 39.125 | 0,03 |
| US Foods Holding | US | USD | 984 | 37.708 | 0,02 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 77.122 | 37.056 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 1.709 | 35.415 | 0,02 |
| Monster Beverage | US | USD | 628 | 34.978 | 0,02 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 34.906 | 34.931 | 0,02 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 77.113 | 33.923 | 0,02 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 4.865 | 33.635 | 0,02 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 6.727 | 33.439 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 120 | 30.612 | 0,02 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 367 | 29.833 | 0,02 |
| Kraft Heinz | US | USD | 694 | 27.373 | 0,02 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 369 | 27.247 | 0,02 |
| China Foods | HK | HKD | 72.009 | 26.431 | 0,02 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 10.003 | 26.128 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 952 | 24.529 | 0,02 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group (A) | CN | CNY | 5.730 | 24.448 | 0,02 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 389 | 24.206 | 0,02 |
| Coles Group | AU | AUD | 1.890 | 22.817 | 0,02 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 92 | 22.523 | 0,01 |
| Constellation Brands | US | USD | 97 | 22.166 | 0,01 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 286.017 | 20.296 | 0,01 |
| Sun Art Retail Group | HK | HKD | 46.663 | 20.257 | 0,01 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 20.204 | 20.165 | 0,01 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 2.166 | 20.026 | 0,01 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 312 | 19.975 | 0,01 |
| Darling Ingredients | US | USD | 334 | 19.700 | 0,01 |
| Tesco | GB | GBP | 5.501 | 19.455 | 0,01 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 562 | 19.434 | 0,01 |
| Ingredion | US | USD | 181 | 19.185 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 291 | 18.379 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 15.735 | 18.116 | 0,01 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 18.005 | 17.953 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 3.274 | 14.314 | 0,01 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 2.760 | 13.724 | 0,01 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 12.709 | 12.954 | 0,01 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 24.584 | 10.622 | 0,01 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine (B) | CN | HKD | 6.402 | 9.602 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 59.528 | 9.400 | 0,01 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 136 | 9.128 | 0,01 |
| RFM | PH | PHP | 146.709 | 8.609 | 0,01 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 90.740 | 7.169 | 0,00 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 1.404 | 7.069 | 0,00 |
| Coty (A) | US | USD | 530 | 6.246 | 0,00 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 1.137 | 5.723 | 0,00 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 32.256 | 5.720 | 0,00 |
| Sumber Alfaria Trijaya | ID | IDR | 24.475 | 4.836 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 11.676 | 4.801 | 0,00 |
| Delfi | SG | SGD | 5.223 | 4.551 | 0,00 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 81.875 | 4.413 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 12.681 | 4.108 | 0,00 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 548 | 3.790 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 23.999 | 2.752 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 2.336 | 2.300 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 691 | 1.737 | 0,00 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 188 | 1.447 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 49 | 1.204 | 0,00 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 316 | 911 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 73 | 750 | 0,00 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 22 | 523 | 0,00 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 89 | 483 | 0,00 |
| Hanjaya Mandala Sampoerna (Dematerialised) | ID | IDR | 6.786 | 470 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 18 | 433 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 5.476 | 189 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 10 | 100 | 0,00 |
| | | | | **7.077.525** | **4,69** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.120 | 1.043.783 | 0,69 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 4.171 | 681.327 | 0,45 |
| Elevance Health | US | USD | 1.441 | 678.273 | 0,45 |
| Boston Scientific | US | USD | 12.751 | 670.056 | 0,44 |
| Stryker | US | USD | 1.945 | 582.353 | 0,39 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 1.007 | 558.629 | 0,37 |
| Danaher | US | USD | 2.338 | 558.298 | 0,37 |
| Merck | DE | EUR | 2.907 | 521.636 | 0,35 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.391 | 437.705 | 0,29 |
| ICON | IE | USD | 2.165 | 418.324 | 0,28 |
| McKesson | US | USD | 1.109 | 402.720 | 0,27 |
| Baxter International | US | USD | 8.204 | 388.008 | 0,26 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 2.094 | 348.786 | 0,23 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 1.750 | 334.217 | 0,22 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 1.913 | 318.604 | 0,21 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 6.686 | 299.031 | 0,20 |
| Amgen | US | USD | 1.031 | 246.521 | 0,16 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 1.071 | 242.219 | 0,16 |
| Eli Lilly | US | USD | 606 | 242.193 | 0,16 |
| Novartis | CH | CHF | 2.257 | 230.801 | 0,15 |
| Merck | US | USD | 1.997 | 230.297 | 0,15 |
| CVS Health | US | USD | 3.081 | 226.210 | 0,15 |
| Pfizer | US | USD | 5.348 | 207.482 | 0,14 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 552 | 174.420 | 0,12 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 1.178 | 169.708 | 0,11 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 2.580 | 160.706 | 0,11 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 2.319 | 154.404 | 0,10 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.261 | 139.217 | 0,09 |
| CSL | AU | AUD | 689 | 137.368 | 0,09 |
| Lonza Group | CH | CHF | 220 | 136.812 | 0,09 |
| Abbott Laboratories | US | USD | 1.157 | 127.326 | 0,08 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 1.107 | 120.597 | 0,08 |
| Vertex Pharmaceuticals | US | USD | 311 | 106.772 | 0,07 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 6.895 | 103.855 | 0,07 |
| Regeneron Pharmaceuticals | US | USD | 125 | 100.410 | 0,07 |
| Gilead Sciences | US | USD | 1.215 | 99.509 | 0,07 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 306 | 81.875 | 0,05 |
| Tecan Group | CH | CHF | 185 | 80.700 | 0,05 |
| HCA Healthcare | US | USD | 279 | 79.433 | 0,05 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 483 | 72.483 | 0,05 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 72.046 | 70.628 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 1.413 | 64.529 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 3.656 | 63.821 | 0,04 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 558 | 62.228 | 0,04 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 305 | 61.282 | 0,04 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 1.228 | 59.727 | 0,04 |
| Alcon | CH | CHF | 821 | 59.698 | 0,04 |
| Insulet | US | USD | 188 | 59.417 | 0,04 |
| Biogen | US | USD | 195 | 59.114 | 0,04 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 57.519 | 57.555 | 0,04 |
| Granules India | IN | INR | 15.601 | 57.380 | 0,04 |
| Dexcom | US | USD | 435 | 52.120 | 0,03 |
| Eisai | JP | JPY | 857 | 49.369 | 0,03 |
| Seagen | US | USD | 238 | 48.022 | 0,03 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 1.637 | 47.376 | 0,03 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 301 | 44.516 | 0,03 |
| Virbac | FR | EUR | 128 | 43.750 | 0,03 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 25.382 | 43.241 | 0,03 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 42.124 | 42.765 | 0,03 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 1.680 | 35.403 | 0,02 |
| Zoetis (A) | US | USD | 170 | 30.029 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 26.038 | 30.015 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 28.235 | 28.834 | 0,02 |
| Alcon | CH | USD | 393 | 28.608 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 1.377 | 27.237 | 0,02 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 26.347 | 26.756 | 0,02 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 25.975 | 25.001 | 0,02 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 23.724 | 24.179 | 0,02 |
| Compugroup Medical | DE | EUR | 438 | 24.070 | 0,02 |
| Humana | US | USD | 45 | 23.744 | 0,02 |
| Interojo | KR | KRW | 881 | 23.464 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 674 | 22.930 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 525 | 22.546 | 0,01 |
| Option Care Health | US | USD | 656 | 21.112 | 0,01 |
| Synlab | DE | EUR | 1.944 | 20.560 | 0,01 |
| Insmed | US | USD | 1.041 | 20.288 | 0,01 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 100 | 19.904 | 0,01 |
| Encompass Health | US | USD | 311 | 19.597 | 0,01 |
| Genus | GB | GBP | 574 | 19.405 | 0,01 |
| Halozyme Therapeutics | US | USD | 586 | 18.851 | 0,01 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 1.914 | 17.964 | 0,01 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 16.029 | 17.722 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 425 | 17.376 | 0,01 |
| Royalty Pharma | US | USD | 491 | 17.373 | 0,01 |
| Vieworks | KR | KRW | 665 | 17.021 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 1.274 | 16.284 | 0,01 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 8.859 | 16.146 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 98 | 15.972 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 14.827 | 15.806 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 624 | 14.496 | 0,01 |
| Nexus | DE | EUR | 246 | 14.119 | 0,01 |
| InBody | KR | KRW | 670 | 13.889 | 0,01 |
| Viatris | US | USD | 1.473 | 13.669 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 794 | 13.527 | 0,01 |
| AK Medical Holdings | CN | HKD | 9.427 | 12.643 | 0,01 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 2.610 | 12.509 | 0,01 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 1.681 | 12.348 | 0,01 |
| Grifols ADR | ES | USD | 1.634 | 12.146 | 0,01 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 127.150 | 12.145 | 0,01 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 1.285 | 11.269 | 0,01 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 10.591 | 11.051 | 0,01 |
| Karuna Therapeutics | US | USD | 56 | 10.944 | 0,01 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 1.811 | 10.764 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 232 | 10.449 | 0,01 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 4.080 | 10.409 | 0,01 |
| Dentium | KR | KRW | 96 | 10.334 | 0,01 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 3.140 | 10.028 | 0,01 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Stratec | DE | EUR | 143 | 9.836 | 0,01 |
| Guardant Health | US | USD | 365 | 8.243 | 0,01 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 78.687 | 8.068 | 0,01 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 826 | 7.747 | 0,01 |
| China National Accord Medicines (B) | CN | HKD | 2.799 | 7.597 | 0,01 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 8.941 | 7.465 | 0,00 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 1.832 | 7.048 | 0,00 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 66.607 | 6.425 | 0,00 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 5.346 | 6.013 | 0,00 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 4.463 | 5.640 | 0,00 |
| QuidelOrtho | US | USD | 61 | 5.488 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 142 | 5.083 | 0,00 |
| TG Therapeutics | US | USD | 192 | 4.614 | 0,00 |
| Organon & Co | US | USD | 182 | 4.478 | 0,00 |
| Catalent | US | USD | 73 | 3.608 | 0,00 |
| AbCellera Biologics | CA | USD | 499 | 3.449 | 0,00 |
| Mitra Keluarga Karyasehat | ID | IDR | 14.506 | 2.860 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 71 | 1.401 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 8 | 813 | 0,00 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 18 | 793 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 2.438 | 429 | 0,00 |
| | | | | **13.947.640** | **9,24** |
| **Finanziari** | | | | | |
| iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF | IE | USD | 240.111 | 2.466.540 | 1,63 |
| iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF | IE | USD | 6.165 | 961.401 | 0,64 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 2.509 | 822.829 | 0,54 |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | USD | 70.186 | 598.511 | 0,40 |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | IE | USD | 22.372 | 501.077 | 0,33 |
| Wells Fargo | US | USD | 12.612 | 499.172 | 0,33 |
| SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF | IE | USD | 11.407 | 480.007 | 0,32 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 3.341 | 461.253 | 0,31 |
| Allianz | DE | EUR | 1.836 | 461.115 | 0,31 |
| Visa | US | USD | 1.952 | 454.045 | 0,30 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.731 | 371.095 | 0,25 |
| iShares MSCI Brazil UCITS ETF | IE | USD | 15.198 | 342.867 | 0,23 |
| MasterCard | US | USD | 871 | 330.893 | 0,22 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.684 | 321.435 | 0,21 |
| Bank of America | US | USD | 9.679 | 283.986 | 0,19 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 252 | 243.970 | 0,16 |
| Morgan Stanley | US | USD | 2.678 | 241.097 | 0,16 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1.084 | 231.652 | 0,15 |
| AIA Group | HK | HKD | 19.547 | 212.369 | 0,14 |
| AXA | FR | EUR | 6.482 | 211.596 | 0,14 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 13.315 | 202.938 | 0,13 |
| S&P Global | US | USD | 505 | 181.363 | 0,12 |
| ICICI Bank | IN | INR | 15.982 | 179.939 | 0,12 |
| Natwest Group | GB | GBP | 52.119 | 171.790 | 0,11 |
| Axis Bank | IN | INR | 16.150 | 170.329 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group | US | USD | 488 | 167.340 | 0,11 |
| Marsh & McLennan | US | USD | 911 | 163.711 | 0,11 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 2.417 | 156.345 | 0,10 |
| Progressive | US | USD | 1.111 | 150.067 | 0,10 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 390 | 146.500 | 0,10 |
| KKR | US | USD | 2.715 | 142.565 | 0,09 |
| BlackRock | US | USD | 204 | 137.116 | 0,09 |
| Edenred | FR | EUR | 2.097 | 136.389 | 0,09 |
| SCOR | FR | EUR | 5.175 | 133.808 | 0,09 |
| StepStone Group (A) | US | USD | 5.929 | 130.082 | 0,09 |
| HDFC Bank | IN | INR | 5.949 | 122.835 | 0,08 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 599 | 122.511 | 0,08 |
| Shriram Finance | IN | INR | 7.400 | 120.853 | 0,08 |
| Barclays | GB | GBP | 59.735 | 120.150 | 0,08 |
| American Express | US | USD | 748 | 119.771 | 0,08 |
| Moody's | US | USD | 380 | 118.389 | 0,08 |
| KBC Group | BE | EUR | 1.630 | 116.553 | 0,08 |
| American International Group | US | USD | 2.179 | 115.812 | 0,08 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 104.848 | 114.392 | 0,08 |
| Travelers | US | USD | 627 | 114.121 | 0,08 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 127.151 | 114.063 | 0,08 |
| MetLife | US | USD | 1.842 | 112.826 | 0,07 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 17.059 | 107.101 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 5.162 | 103.586 | 0,07 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 153.019 | 102.220 | 0,07 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 188.519 | 101.410 | 0,07 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 91.315 | 100.598 | 0,07 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 2.353 | 96.317 | 0,06 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 86.700 | 95.280 | 0,06 |
| Worldline | FR | EUR | 2.153 | 93.581 | 0,06 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 262.189 | 92.579 | 0,06 |
| Nexi | IT | EUR | 10.692 | 88.603 | 0,06 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 136.316 | 87.714 | 0,06 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 699 | 85.009 | 0,06 |
| Everest Re Group | BM | USD | 209 | 79.140 | 0,05 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 76.030 | 77.101 | 0,05 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 580 | 76.663 | 0,05 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 1.296 | 75.509 | 0,05 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 67.937 | 74.090 | 0,05 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 60.598 | 73.209 | 0,05 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 72.044 | 72.209 | 0,05 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 63.491 | 72.016 | 0,05 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 78.570 | 70.785 | 0,05 |
| Regions Financial | US | USD | 3.793 | 69.482 | 0,05 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 60.741 | 68.202 | 0,05 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 60.879 | 67.440 | 0,04 |
| Northern Trust | US | USD | 863 | 66.773 | 0,04 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 13.741 | 66.176 | 0,04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 79.574 | 65.243 | 0,04 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 983 | 64.979 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 58.660 | 64.860 | 0,04 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 103.650 | 64.059 | 0,04 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 885 | 61.443 | 0,04 |
| St James's Place | GB | GBP | 3.999 | 60.691 | 0,04 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 1.241 | 60.501 | 0,04 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 51.316 | 59.904 | 0,04 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 56.489 | 59.782 | 0,04 |
| HSBC Holdings 4,752% VRN 10/03/2028 EMTN | GB | EUR | 52.507 | 58.905 | 0,04 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 43.843 | 58.718 | 0,04 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 52.404 | 58.228 | 0,04 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 45.081 | 49.861 | 0,03 |
| Brown & Brown | US | USD | 754 | 48.445 | 0,03 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 43.003 | 48.381 | 0,03 |
| ORIX | JP | JPY | 2.787 | 47.287 | 0,03 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 44.452 | 46.373 | 0,03 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 21.054 | 45.466 | 0,03 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 42.364 | 45.272 | 0,03 |
| Apollo Global Management | US | USD | 710 | 44.762 | 0,03 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 45.094 | 44.686 | 0,03 |
| Fiserv | US | USD | 367 | 44.653 | 0,03 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 39.235 | 44.292 | 0,03 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 1.067 | 44.198 | 0,03 |
| Hamilton Lane (A) | US | USD | 592 | 43.167 | 0,03 |
| Credit Agricole 3,875% 28/11/2034 EMTN | FR | EUR | 39.144 | 43.091 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,789% VRN 18/11/2033 | US | GBP | 33.490 | 42.973 | 0,03 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 38.636 | 42.646 | 0,03 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 41.065 | 41.797 | 0,03 |
| Ares Management (A) | US | USD | 489 | 41.794 | 0,03 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 42.152 | 40.767 | 0,03 |
| Societe Generale | FR | EUR | 1.663 | 40.447 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 34.724 | 38.573 | 0,03 |
| Equitable Holdings | US | USD | 1.428 | 37.219 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 106.878 | 37.171 | 0,02 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 274 | 36.937 | 0,02 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 37.735 | 36.323 | 0,02 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 32.031 | 35.350 | 0,02 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 59.980 | 35.301 | 0,02 |
| Talanx Aktiengesellschaft | DE | EUR | 701 | 35.271 | 0,02 |
| Patria Investments | KY | USD | 2.275 | 33.962 | 0,02 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 32.200 | 33.941 | 0,02 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 474 | 33.488 | 0,02 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 32.200 | 33.107 | 0,02 |
| Hercules Capital | US | USD | 2.468 | 32.701 | 0,02 |
| AON | US | USD | 101 | 32.429 | 0,02 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 29.768 | 31.985 | 0,02 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 31.906 | 31.177 | 0,02 |
| Voya Financial | US | USD | 404 | 31.000 | 0,02 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 30.033 | 30.713 | 0,02 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 31.074 | 30.089 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 1.537 | 29.528 | 0,02 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 5.728 | 29.299 | 0,02 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 666 | 29.288 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 4.008 | 29.140 | 0,02 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 25.904 | 28.669 | 0,02 |
| NN Group | NL | EUR | 748 | 27.874 | 0,02 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 38.177 | 27.709 | 0,02 |
| UBS Group | CH | CHF | 1.359 | 27.541 | 0,02 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 23.921 | 27.051 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 3.242 | 26.931 | 0,02 |
| Comerica | US | USD | 614 | 26.598 | 0,02 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 8.643 | 25.454 | 0,02 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 31.138 | 25.143 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 4.554 | 24.951 | 0,02 |
| CITIC Securities (H) | CN | HKD | 11.624 | 24.437 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 4.895 | 24.394 | 0,02 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 1.608 | 24.205 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 31.070 | 23.407 | 0,02 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 73 | 23.236 | 0,02 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 21.182 | 22.823 | 0,02 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 43.211 | 21.948 | 0,01 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 645 | 21.943 | 0,01 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 26.791 | 21.388 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 18.113 | 20.825 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 24.199 | 20.509 | 0,01 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 21.182 | 20.303 | 0,01 |
| Federal Bank | IN | INR | 12.013 | 19.890 | 0,01 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 2.387 | 19.622 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 678 | 19.026 | 0,01 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 21.394 | 18.089 | 0,01 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 822 | 17.448 | 0,01 |
| Bank of America 0,694% VRN 22/03/2031 EMTN | US | EUR | 19.246 | 16.859 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 17.079 | 15.817 | 0,01 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 932 | 15.233 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 350 | 14.588 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 1.570 | 13.702 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 1.055 | 13.189 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 3.202 | 12.605 | 0,01 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 103.342 | 12.197 | 0,01 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 162 | 11.374 | 0,01 |
| FinecoBank | IT | EUR | 733 | 11.108 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 148 | 11.039 | 0,01 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 10.317 | 10.594 | 0,01 |
| Nasdaq | US | USD | 189 | 10.371 | 0,01 |
| Wise | GB | GBP | 1.449 | 10.026 | 0,01 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 10.591 | 9.966 | 0,01 |
| NHN KCP | KR | KRW | 1.129 | 9.486 | 0,01 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 4.045 | 9.436 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 769 | 9.387 | 0,01 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 1.397 | 9.064 | 0,01 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 62.068 | 9.060 | 0,01 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 9.512 | 8.923 | 0,01 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 8.305 | 8.787 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 7.308 | 8.119 | 0,01 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 88 | 8.104 | 0,01 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 9.320 | 7.804 | 0,01 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 8.183 | 7.652 | 0,01 |
| KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN | DE | CNY | 46.880 | 6.782 | 0,00 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 6.566 | 6.541 | 0,00 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 5.882 | 5.676 | 0,00 |
| KakaoBank | KR | KRW | 333 | 5.491 | 0,00 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 6.104 | 5.489 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 740 | 5.383 | 0,00 |
| Saratoga Investama Sedaya | ID | IDR | 39.366 | 5.090 | 0,00 |
| Bank Pembangun Daerah Jawa Timur | ID | IDR | 109.602 | 5.042 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 4.207 | 3.820 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 4.660 | 3.251 | 0,00 |
| BFI Finance (Indonesia) | ID | IDR | 34.621 | 3.250 | 0,00 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 3.961 | 2.963 | 0,00 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 3.357 | 2.921 | 0,00 |
| Zions Bancorp | US | USD | 96 | 2.696 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 2.520 | 2.464 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 2.694 | 2.360 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 2.842 | 2.339 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 2.991 | 2.150 | 0,00 |
| KfW 2,70% 25/03/2024 EMTN | DE | CNY | 14.340 | 2.075 | 0,00 |
| Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 1.976 | 1.909 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 614 | 1.883 | 0,00 |
| Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 1.896 | 1.852 | 0,00 |
| Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 1.622 | 1.490 | 0,00 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 1.487 | 1.485 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 1.293 | 1.356 | 0,00 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 1.324 | 1.266 | 0,00 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 1.297 | 1.156 | 0,00 |
| Kookmin Bank 4,35% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 1.128 | 1.092 | 0,00 |
| Axis Bank Gift City 4,10% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 1.277 | 1.090 | 0,00 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 1.083 | 1.046 | 0,00 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 1.184 | 1.039 | 0,00 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 1.226 | 1.024 | 0,00 |
| RKP Overseas Finance 2016 7,95% (Perpetuo) | VG | USD | 1.806 | 970 | 0,00 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 921 | 950 | 0,00 |
| FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 1.003 | 943 | 0,00 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 985 | 897 | 0,00 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 1.040 | 887 | 0,00 |
| Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 902 | 821 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 1.266 | 790 | 0,00 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 843 | 786 | 0,00 |
| Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 887 | 780 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 898 | 660 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 45 | 616 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 832 | 531 | 0,00 |
| ICB China 3,58% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 545 | 522 | 0,00 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 3.309 | 479 | 0,00 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 492 | 439 | 0,00 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 453 | 421 | 0,00 |
| East Money Information (A) | CN | CNY | 176 | 409 | 0,00 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 364 | 319 | 0,00 |
| Bangkok Bank (HK) 3,466% VRN 23/09/2036 Reg S | TH | USD | 287 | 235 | 0,00 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 253 | 228 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 250 | 218 | 0,00 |
| FWD Group 5,75% 09/07/2024 | KY | USD | 206 | 205 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 10 | 145 | 0,00 |
| | | | | **19.856.550** | **13,15** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 7.486 | 223.767 | 0,15 |
| American Tower REIT | US | USD | 961 | 197.648 | 0,13 |
| Welltower REIT | US | USD | 2.259 | 177.926 | 0,12 |
| Vonovia | DE | EUR | 6.947 | 150.524 | 0,10 |
| Tritax EuroBox | GB | GBP | 174.032 | 143.187 | 0,09 |
| China Resources Land | HK | HKD | 30.662 | 142.539 | 0,09 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 1.344 | 133.211 | 0,09 |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 474 | 123.395 | 0,08 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 181.432 | 104.965 | 0,07 |
| HASI Capital REIT | US | USD | 3.636 | 103.401 | 0,07 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 33.780 | 85.573 | 0,06 |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 2.759 | 81.681 | 0,05 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 23.680 | 64.627 | 0,04 |
| Crown Castle REIT | US | USD | 497 | 61.367 | 0,04 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 525.279 | 35.659 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 43.207 | 35.387 | 0,02 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 1.976 | 27.481 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 1.982 | 25.459 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 1.650 | 20.297 | 0,01 |
| Supalai (F) | TH | THB | 20.418 | 12.686 | 0,01 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 353.389 | 11.715 | 0,01 |
| Uniti Group REIT | US | USD | 1.708 | 5.806 | 0,00 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 251 | 4.440 | 0,00 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 4.907 | 4.152 | 0,00 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 2.709 | 2.029 | 0,00 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 2.832 | 1.616 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 3.203 | 1.614 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 3.306 | 1.523 | 0,00 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 1.837 | 1.436 | 0,00 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 2.775 | 1.370 | 0,00 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 1.537 | 1.305 | 0,00 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 1.757 | 1.262 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 1.487 | 1.219 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 2.955 | 1.160 | 0,00 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 1.787 | 1.139 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 1.373 | 1.099 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 1.720 | 1.054 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 3.207 | 946 | 0,00 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 948 | 929 | 0,00 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 1.509 | 881 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 1.543 | 871 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 2.374 | 855 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 915 | 666 | 0,00 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | VG | USD | 787 | 660 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 1.383 | 566 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 925 | 564 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 1.375 | 557 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 1.327 | 552 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 2.211 | 369 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 11/12/2024 | HK | USD | 361 | 280 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 684 | 164 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 176 | 161 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 2.062 | 152 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 591 | 135 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,30% 13/02/2026 | KY | USD | 736 | 131 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,20% 24/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.938 | 130 | 0,00 |
| New Metro Global 4,625% 15/10/2025 | VG | USD | 169 | 108 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 229 | 47 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 213 | 43 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 1.172 | 41 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 41 | 28 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 5,90% 05/03/2025 | VG | USD | 33 | 26 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 122 | 21 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 195 | 20 | 0,00 |
| China Merchants Commercial REIT | HK | HKD | 7 | 2 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 5 | 1 | 0,00 |
| | | | | **2.004.625** | **1,33** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 1.799.860 | 1.837.193 | 1,22 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030** | US | USD | 1.535.851 | 1.581.447 | 1,05 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 1.263.705 | 1.266.617 | 0,84 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 479.614 | 509.515 | 0,34 |
| United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 519.093 | 494.896 | 0,33 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | DE | EUR | 395.357 | 415.530 | 0,28 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 390.767 | 392.690 | 0,26 |
| US Treasury 1,375% 31/08/2023 | US | USD | 299.343 | 295.660 | 0,20 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 228.988 | 268.176 | 0,18 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 213.415 | 201.094 | 0,13 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 196.252 | 198.553 | 0,13 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 291.806 | 172.025 | 0,11 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 3.395.136 | 170.997 | 0,11 |
| Korea 1,50% 10/12/2030 | KR | KRW | 257.118.170 | 168.344 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 144.178 | 168.177 | 0,11 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 164.230 | 162.934 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 137.393 | 162.786 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 142.397 | 154.842 | 0,10 |
| Norway 1,375% 19/08/2030 | NO | NOK | 1.820.470 | 151.741 | 0,10 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 63.735 | 149.279 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 140.107 | 147.628 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 142.482 | 146.624 | 0,10 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 212.750 | 145.069 | 0,10 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 125.520 | 139.481 | 0,09 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 153.513 | 139.305 | 0,09 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 132.751 | 134.192 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 116.530 | 130.438 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 106.861 | 128.846 | 0,09 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 117.248 | 118.210 | 0,08 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 2.258.234 | 117.819 | 0,08 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 123.874 | 108.893 | 0,07 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 91.799 | 108.392 | 0,07 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 55.127 | 103.922 | 0,07 |
| UK Treasury 1,25% 22/07/2027 | GB | GBP | 89.053 | 101.608 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 101.179 | 99.547 | 0,07 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | DE | EUR | 90.466 | 98.123 | 0,06 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 76.329 | 97.282 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 93.292 | 92.480 | 0,06 |
| Canada 1,50% 01/12/2031 | CA | CAD | 139.179 | 91.571 | 0,06 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 214.897 | 91.060 | 0,06 |
| Japan 1,00% 20/03/2062 | JP | JPY | 13.591.681 | 89.847 | 0,06 |
| Japan 0,40% 20/03/2050 | JP | JPY | 14.776.875 | 88.259 | 0,06 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 67.848 | 86.347 | 0,06 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 152.462 | 85.467 | 0,06 |
| New Zealand 0,25% 15/05/2028 | NZ | NZD | 151.411 | 77.620 | 0,05 |
| Korea 2,625% 10/06/2028 | KR | KRW | 102.636.760 | 74.223 | 0,05 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 129.160 | 71.694 | 0,05 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 109.702 | 69.653 | 0,05 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 117.039 | 68.951 | 0,05 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 40.709 | 66.975 | 0,04 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 1.687.173 | 66.730 | 0,04 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 62.006 | 63.865 | 0,04 |
| UK Treasury 1,75% 22/07/2057 | GB | GBP | 85.356 | 63.008 | 0,04 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 7.293.705 | 60.273 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 30.532 | 58.929 | 0,04 |
| European Union 2,50% 04/10/2052 | SU | EUR | 62.587 | 57.903 | 0,04 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 54.149 | 57.218 | 0,04 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 22.051 | 54.889 | 0,04 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 42.405 | 54.610 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 43.932 | 54.195 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 30.532 | 54.042 | 0,04 |
| Canada 2,25% 01/06/2025 | CA | CAD | 74.754 | 53.616 | 0,04 |
| Norway 2,00% 26/04/2028 | NO | NOK | 552.366 | 49.201 | 0,03 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2026 | NZ | NZD | 85.628 | 47.399 | 0,03 |
| UK Treasury 1,50% 22/07/2047 | GB | GBP | 61.978 | 47.119 | 0,03 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 33.924 | 44.069 | 0,03 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 10.177 | 43.711 | 0,03 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 40.503 | 43.383 | 0,03 |
| Japan 1,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 5.818.327 | 40.345 | 0,03 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 25.443 | 40.077 | 0,03 |
| Poland 0,25% 25/10/2026 | PL | PLN | 195.992 | 39.022 | 0,03 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 54.860 | 37.485 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 30.532 | 35.853 | 0,02 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Japan 0,50% 20/03/2059 | JP | JPY | 6.174.429 | 35.092 | 0,02 |
| Canada 0,50% 01/12/2030 | CA | CAD | 56.541 | 34.872 | 0,02 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 59.115 | 33.922 | 0,02 |
| Canada 2,00% 01/12/2051 | CA | CAD | 54.910 | 32.303 | 0,02 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 169.621 | 30.995 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 28.836 | 30.667 | 0,02 |
| UK Treasury 1,25% 31/07/2051 | GB | GBP | 43.493 | 29.134 | 0,02 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 28.836 | 29.046 | 0,02 |
| UK Treasury 0,625% 22/10/2050 | GB | GBP | 49.746 | 27.419 | 0,02 |
| Germany 3,25% 04/07/2042 | DE | EUR | 21.747 | 26.844 | 0,02 |
| Czech Republic 2,40% 17/09/2025 | CZ | CZK | 551.525 | 24.227 | 0,02 |
| Czech Republic 5,70% 25/05/2024 | CZ | CZK | 441.220 | 20.752 | 0,01 |
| Brazil 10,00% 01/01/2027 | BR | BRL | 101.994 | 19.319 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 19.506 | 19.267 | 0,01 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 2.225.259 | 17.970 | 0,01 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 144.178 | 17.071 | 0,01 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 15.690 | 15.526 | 0,01 |
| Indonesia 7,00% 15/05/2027 | ID | IDR | 211.606.156 | 14.822 | 0,01 |
| Hong Kong 1,89% 02/03/2032 | HK | HKD | 112.208 | 13.008 | 0,01 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 1.526.589 | 12.900 | 0,01 |
| Sweden 1,375% 23/06/2071 | SE | SEK | 201.592 | 12.411 | 0,01 |
| Brazil 10,00% 01/01/2029 | BR | BRL | 64.142 | 11.740 | 0,01 |
| Australia 1,50% 21/06/2031 | AU | AUD | 19.844 | 11.464 | 0,01 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 44.784 | 9.934 | 0,01 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 38.149 | 8.486 | 0,01 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 44.343 | 7.699 | 0,01 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 6.106 | 7.692 | 0,01 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 9.668 | 7.584 | 0,01 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 41.544 | 7.421 | 0,00 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 90.804.192 | 6.402 | 0,00 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 169.594 | 6.365 | 0,00 |
| Brazil 10,00% 01/01/2025 | BR | BRL | 31.988 | 6.199 | 0,00 |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 120.086 | 5.936 | 0,00 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 111.579 | 5.417 | 0,00 |
| Brazil Letras 12,95% 01/01/2024 | BR | BRL | 27.576 | 5.068 | 0,00 |
| Mexico 8,50% 18/11/2038 | MX | MXN | 93.875 | 4.952 | 0,00 |
| Brazil Letras 11,92% 01/01/2026 | BR | BRL | 33.092 | 4.894 | 0,00 |
| Indonesia 6,375% 15/08/2028 | ID | IDR | 68.940.635 | 4.721 | 0,00 |
| Mexico 8,00% 31/07/2053 | MX | MXN | 93.759 | 4.607 | 0,00 |
| Czech Republic 1,00% 26/06/2026 | CZ | CZK | 103.632 | 4.305 | 0,00 |
| Indonesia 6,50% 15/06/2025 | ID | IDR | 60.667.758 | 4.163 | 0,00 |
| Indonesia 5,125% 15/04/2027 | ID | IDR | 55.152.508 | 3.625 | 0,00 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 3.348 | 3.381 | 0,00 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 16.546 | 3.233 | 0,00 |
| Romania 5,80% 26/07/2027 | RO | RON | 13.077 | 2.797 | 0,00 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 73.353 | 2.725 | 0,00 |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 15.332 | 2.676 | 0,00 |
| Czech Republic 0,45% 25/10/2023 | CZ | CZK | 55.153 | 2.522 | 0,00 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 35.849.130 | 2.512 | 0,00 |
| Czech Republic 1,25% 14/02/2025 | CZ | CZK | 55.153 | 2.415 | 0,00 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 1.611 | 2.257 | 0,00 |
| Chile 4,70% 01/09/2030 | CL | CLP | 1.875.185 | 2.226 | 0,00 |
| Poland 2,75% 25/10/2029 | PL | PLN | 11.031 | 2.222 | 0,00 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2043 | ID | IDR | 31.436.929 | 2.192 | 0,00 |
| Indonesia 6,50% 15/02/2031 | ID | IDR | 31.188.743 | 2.126 | 0,00 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 69.989 | 2.111 | 0,00 |
| Thailand 1,585% 17/12/2035 | TH | THB | 75.559 | 1.960 | 0,00 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 800.925 | 1.899 | 0,00 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 27.576.254 | 1.860 | 0,00 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 8.598 | 1.731 | 0,00 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 43.846 | 1.603 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/09/2026 | ID | IDR | 22.061.003 | 1.600 | 0,00 |
| Chile 6,00% 01/01/2043 | CL | CLP | 1.185.779 | 1.588 | 0,00 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 937.593 | 1.570 | 0,00 |
| Czech Republic 0,05% 29/11/2029 | CZ | CZK | 44.784 | 1.559 | 0,00 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 20.163.757 | 1.550 | 0,00 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 7.170 | 1.543 | 0,00 |
| Indonesia 5,50% 15/04/2026 | ID | IDR | 22.061.003 | 1.479 | 0,00 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 39.048 | 1.433 | 0,00 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 17.786.684 | 1.423 | 0,00 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 772.135 | 1.371 | 0,00 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 29.176 | 1.230 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 16.063.168 | 1.223 | 0,00 |
| Romania Repubic 4,15% 26/01/2028 | RO | RON | 6.122 | 1.212 | 0,00 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 27.135 | 1.143 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 14.113.527 | 1.091 | 0,00 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 4.412 | 1.048 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 14.207.838 | 1.019 | 0,00 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 5.377 | 965 | 0,00 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 5.791 | 959 | 0,00 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 13.087.139 | 949 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 13.137.327 | 947 | 0,00 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 12.960.839 | 884 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 12.243.857 | 879 | 0,00 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 11.251.112 | 865 | 0,00 |
| Indonesia 7,50% 15/08/2032 | ID | IDR | 11.455.176 | 826 | 0,00 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 2.365 | 816 | 0,00 |
| Hungary 4,50% 27/05/2032 | HU | HUF | 330.915 | 773 | 0,00 |
| Hungary 4,50% 23/03/2028 | HU | HUF | 275.763 | 684 | 0,00 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 8.796.825 | 660 | 0,00 |
| Romania 4,15% 24/10/2030 | RO | RON | 3.144 | 582 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 424 | 542 | 0,00 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 24.791 | 538 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 62.223 | 504 | 0,00 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 51.468 | 474 | 0,00 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 48.810 | 466 | 0,00 |
| Romania 3,65% 24/09/2031 | RO | RON | 2.344 | 409 | 0,00 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 1.113 | 404 | 0,00 |
| Indonesia 7,375% 15/10/2030 | ID | IDR | 5.515.251 | 395 | 0,00 |
| Dominican Republic Bond 9,75% 05/06/2026 Reg S | DO | DOP | 20.737 | 378 | 0,00 |
| Indonesia 6,250% 15/06/2036 | ID | IDR | 5.349.793 | 348 | 0,00 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2042 | ID | IDR | 1.875.185 | 130 | 0,00 |
| Pakistan 8,875% 08/04/2051 Reg S | PK | USD | 360 | 122 | 0,00 |
| | | | | **13.928.234** | **9,22** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 475.651 | 941.870 | 0,62 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 174.727 | 337.197 | 0,22 |
| BBGI Global Infrastructure | LU | GBP | 159.266 | 304.554 | 0,20 |
| ICG Graphite Enterprise Trust | GB | GBP | 5.387 | 71.837 | 0,05 |
| Owl Rock Capital | US | USD | 2.909 | 37.730 | 0,02 |
| Ares Capital | US | USD | 2.009 | 36.986 | 0,02 |
| Sixth Street Specialty Lending | US | USD | 1.790 | 32.847 | 0,02 |
| | | | | **1.763.021** | **1,17** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 114 | 2.138.893 | 1,42 |
| LGT Dynamic Protection UCITS | IE | USD | 1.717 | 1.549.670 | 1,03 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 15 | 227.602 | 0,15 |
| | | | | **3.916.165** | **2,59** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 43.455 | 40.446 | 0,03 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 24.284 | 22.603 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 22.188 | 20.652 | 0,01 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 3.238 | 13.497 | 0,01 |
| HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 3.801 | 7.603 | 0,01 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 2.054 | 6.686 | 0,00 |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 4.437 | 5.498 | 0,00 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 1.438 | 4.652 | 0,00 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 625 | 4.513 | 0,00 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 452 | 4.399 | 0,00 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 307 | 1.012 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 1 | 135 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 5 | 19 | 0,00 |
| BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **131.716** | **0,09** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 2.666 | 385.845 | 0,26 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 13.701 | 330.964 | 0,22 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 8.249 | 180.397 | 0,12 |
| Netflix | US | USD | 354 | 116.286 | 0,08 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 76.791 | 81.341 | 0,05 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 2.501 | 76.229 | 0,05 |
| Liberty Global | GB | USD | 3.186 | 64.572 | 0,04 |
| Spotify Technology | SE | USD | 448 | 58.748 | 0,04 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 4.880 | 51.900 | 0,03 |
| Telstra Group | AU | AUD | 9.349 | 27.104 | 0,02 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 22.636 | 24.881 | 0,02 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 23.088 | 20.633 | 0,01 |
| Frontier Communications Parent | US | USD | 900 | 20.205 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 58.440 | 16.955 | 0,01 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 387 | 14.495 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 357 | 10.914 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 908 | 10.393 | 0,01 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 997 | 9.762 | 0,01 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 436 | 7.809 | 0,01 |
| Lumen Technologies | US | USD | 2.926 | 6.802 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 927 | 6.066 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 12.549 | 5.995 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 275 | 5.904 | 0,00 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 6.868 | 5.599 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 103.509 | 3.549 | 0,00 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 1.119 | 1.104 | 0,00 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 82 | 492 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 598 | 364 | 0,00 |
| | | | | **1.545.308** | **1,02** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 12.616 | 59.870 | 0,04 |
| Petro Rio | BR | BRL | 6.826 | 46.939 | 0,03 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 10.591 | 10.327 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 8.473 | 8.662 | 0,01 |
| | | | | **125.798** | **0,08** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 58.433 | 62.754 | 0,04 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 43.162 | 48.314 | 0,03 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 43.069 | 43.796 | 0,03 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 31.661 | 37.101 | 0,02 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 19.596 | 21.298 | 0,01 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 10.591 | 9.008 | 0,01 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 1.444 | 1.431 | 0,00 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 1.389 | 1.310 | 0,00 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 434 | 392 | 0,00 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 681 | 237 | 0,00 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 386 | 41 | 0,00 |
| | | | | **225.682** | **0,15** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 12.300 | 61.033 | 0,04 |
| Vale | BR | BRL | 2.868 | 41.246 | 0,03 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 8.524 | 40.008 | 0,03 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 35.304 | 34.926 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 4.232 | 33.220 | 0,02 |
| GCC | MX | MXN | 2.216 | 17.665 | 0,01 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 12.717 | 11.179 | 0,01 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 8.742 | 9.062 | 0,01 |
| | | | | **248.339** | **0,16** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 5.509 | 90.231 | 0,06 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 6.502 | 75.203 | 0,05 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 3.334 | 58.813 | 0,04 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 19.298 | 45.906 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 1.101 | 31.385 | 0,02 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 12.472 | 29.618 | 0,02 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 26.477 | 26.888 | 0,02 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 11.845 | 19.825 | 0,01 |
| Ferrovial | ES | EUR | 566 | 17.755 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 10.591 | 9.920 | 0,01 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 3.800 | 8.649 | 0,01 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 30 | 104 | 0,00 |
| | | | | **414.297** | **0,27** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 44.369 | 38.703 | 0,03 |
| TOTVS | BR | BRL | 7.335 | 37.595 | 0,02 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 36.009 | 36.150 | 0,02 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 34.745 | 32.379 | 0,02 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 32.794 | 29.933 | 0,02 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 23.724 | 26.168 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 16.621 | 15.449 | 0,01 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 17.362 | 13.228 | 0,01 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 15.975 | 12.171 | 0,01 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 10.676 | 10.044 | 0,01 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 6.740 | 6.028 | 0,00 |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 957 | 965 | 0,00 |
| | | | | **258.813** | **0,17** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 8.265 | 284.324 | 0,19 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 1.667 | 117.301 | 0,08 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 92.897 | 91.145 | 0,06 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 47.862 | 45.479 | 0,03 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 42.364 | 43.565 | 0,03 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 40.011 | 41.238 | 0,03 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 48.538 | 40.120 | 0,03 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 49.011 | 37.491 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 44.531 | 35.624 | 0,02 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 874 | 30.645 | 0,02 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 9.114 | 27.852 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 19.346 | 19.642 | 0,01 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 4.141 | 16.987 | 0,01 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 12.737 | 12.367 | 0,01 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 8.473 | 7.881 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 4.236 | 4.261 | 0,00 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 5.161 | 4.041 | 0,00 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 3.919 | 3.927 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 3.926 | 3.263 | 0,00 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 3.162 | 2.872 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 1.772 | 1.584 | 0,00 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 1.112 | 1.267 | 0,00 |
| Sands China 3,75% 08/08/2031 | KY | USD | 1.221 | 1.002 | 0,00 |
| Sands China 3,35% 08/03/2029 | KY | USD | 1.176 | 991 | 0,00 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 482 | 459 | 0,00 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 26 | 421 | 0,00 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 379 | 354 | 0,00 |
| | | | | **876.103** | **0,58** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 27.525 | 110.465 | 0,07 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 3.854 | 33.219 | 0,02 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 26.234 | 26.935 | 0,02 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 21.182 | 21.990 | 0,01 |
| Arca Continental | MX | MXN | 2.195 | 20.968 | 0,01 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 12.754 | 13.196 | 0,01 |
| | | | | **226.773** | **0,15** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 140.624 | 131.165 | 0,09 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 90.297 | 91.446 | 0,06 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 58.145 | 59.424 | 0,04 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 31.773 | 30.809 | 0,02 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 23.943 | 23.616 | 0,02 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 21.260 | 21.926 | 0,01 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 18.316 | 20.840 | 0,01 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 19.556 | 17.318 | 0,01 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 8.949 | 8.162 | 0,01 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 6.130 | 6.358 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 5.719 | 5.722 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 5.720 | 4.816 | 0,00 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 4.370 | 4.496 | 0,00 |
| | | | | **426.098** | **0,28** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Ginnie Mae 3,00% 01/05/2053 | US | USD | 413.731 | 378.002 | 0,25 |
| Fannie Mae 3,00% 01/05/2053 | US | USD | 246.281 | 221.345 | 0,15 |
| Fannie Mae 2,50% 01/05/2038 | US | USD | 207.681 | 192.640 | 0,13 |
| Fannie Mae 2,50% 01/05/2053 | US | USD | 212.030 | 183.555 | 0,12 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 13.434 | 115.301 | 0,08 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 115.116 | 114.810 | 0,08 |
| Fannie Mae 2,00% 01/05/2053 | US | USD | 126.674 | 105.308 | 0,07 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 98.044 | 91.436 | 0,06 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 38.682 | 89.699 | 0,06 |
| Ginnie Mae 3,50% 01/05/2053 | US | USD | 95.142 | 89.185 | 0,06 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 87.131 | 87.274 | 0,06 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 15.906 | 81.995 | 0,05 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 75.582 | 77.114 | 0,05 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 74.136 | 74.406 | 0,05 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 67.754 | 72.172 | 0,05 |
| Ginnie Mae 2,50% 01/05/2053 | US | USD | 77.744 | 68.817 | 0,05 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 85.463 | 68.111 | 0,05 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 78.514 | 67.956 | 0,05 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 68.250 | 66.403 | 0,04 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 70.514 | 63.437 | 0,04 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 69.022 | 61.648 | 0,04 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 69.854 | 56.868 | 0,04 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 58.628 | 56.749 | 0,04 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 74.806 | 54.934 | 0,04 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 52.954 | 53.783 | 0,04 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 67.831 | 53.204 | 0,04 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 53.000 | 51.527 | 0,03 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 54.451 | 51.114 | 0,03 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 50.306 | 50.751 | 0,03 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 57.692 | 50.463 | 0,03 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 61.388 | 47.972 | 0,03 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 45.305 | 45.745 | 0,03 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 46.441 | 45.210 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 41.287 | 44.929 | 0,03 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 38.572 | 44.399 | 0,03 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 38.263 | 42.848 | 0,03 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 40.817 | 42.586 | 0,03 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 36.495 | 42.325 | 0,03 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 39.938 | 41.310 | 0,03 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 41.813 | 41.056 | 0,03 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 41.428 | 39.516 | 0,03 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 36.097 | 39.502 | 0,03 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 37.499 | 39.087 | 0,03 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 38.776 | 38.950 | 0,03 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 43.091 | 38.878 | 0,03 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 17.566 | 38.791 | 0,03 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 45.699 | 38.169 | 0,03 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 30.191 | 34.017 | 0,02 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 33.676 | 32.026 | 0,02 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 33.280 | 31.798 | 0,02 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 28.271 | 31.700 | 0,02 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 36.044 | 31.147 | 0,02 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 30.315 | 30.456 | 0,02 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 31.031 | 28.008 | 0,02 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 27.536 | 27.780 | 0,02 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 27.613 | 25.838 | 0,02 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 23.910 | 24.591 | 0,02 |
| Cielo | BR | BRL | 22.951 | 24.525 | 0,02 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 5.129 | 23.871 | 0,02 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 21.605 | 21.792 | 0,01 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 21.605 | 21.743 | 0,01 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 21.076 | 21.550 | 0,01 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 21.182 | 20.289 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 25.446 | 19.776 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 18.242 | 18.966 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 21.182 | 18.856 | 0,01 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 18.894 | 18.785 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 144A | FI | USD | 20.931 | 18.633 | 0,01 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 16.818 | 16.425 | 0,01 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 18.648 | 15.764 | 0,01 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 16.522 | 15.595 | 0,01 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 15.569 | 15.205 | 0,01 |
| Gentera | MX | MXN | 12.387 | 13.646 | 0,01 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 11.218 | 11.387 | 0,01 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 10.591 | 10.669 | 0,01 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 10.591 | 9.605 | 0,01 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 6.143 | 5.869 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 4.236 | 4.077 | 0,00 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 2.627 | 2.257 | 0,00 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 1.929 | 1.666 | 0,00 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 13.358 | 1.606 | 0,00 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 1.293 | 1.316 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 1.293 | 1.307 | 0,00 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 412 | 433 | 0,00 |
| | | | | **4.214.254** | **2,79** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 68.532 | 57.005 | 0,04 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 41.711 | 37.492 | 0,02 |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 5.668 | 18.090 | 0,01 |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 9.328 | 9.188 | 0,01 |
| Vonovia Finance 5,00% 02/10/2023 144A | NL | USD | 6.524 | 6.507 | 0,00 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 1.691 | 1.423 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 4.895 | 932 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 184 | 81 | 0,00 |
| Bakrieland Development WTS 31/12/2049 | ID | IDR | 5.648 | 0 | 0,00 |
| | | | | **130.718** | **0,09** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,94% 13/07/2023 | US | USD | 6.099.200 | 6.038.721 | 4,00 |
| US Treasury 4,12% 18/05/2023 | US | USD | 4.748.000 | 4.738.241 | 3,14 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 4.696.000 | 4.672.430 | 3,09 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 963.487 | 1.016.027 | 0,67 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 740.992 | 751.904 | 0,50 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 4.389.128 | 633.153 | 0,42 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 1.227.028 | 178.448 | 0,12 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 1.064.217 | 152.916 | 0,10 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 69.969 | 96.412 | 0,06 |
| China 1,99% 09/04/2025 | CN | CNY | 568.024 | 81.411 | 0,05 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 45.798 | 61.048 | 0,04 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 30.235 | 40.807 | 0,03 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 208.614 | 36.614 | 0,02 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 24.290 | 33.696 | 0,02 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 3.646.853 | 29.732 | 0,02 |
| European Union 3,00% 04/03/2053 | SU | EUR | 25.840 | 26.417 | 0,02 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 16.962 | 26.212 | 0,02 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 20.355 | 25.466 | 0,02 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 16.962 | 22.444 | 0,01 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 278.051 | 12.333 | 0,01 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 9.788 | 10.056 | 0,01 |
| South Africa 8,00% 31/01/2030 | ZA | ZAR | 202.024 | 9.895 | 0,01 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 143.672 | 5.916 | 0,00 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 206.822 | 5.838 | 0,00 |
| Thailand 2,65% 17/06/2028 | TH | THB | 184.761 | 5.540 | 0,00 |
| Malaysia 3,899% 16/11/2027 | MY | MYR | 24.267 | 5.531 | 0,00 |
| Malaysia 4,504% 30/04/2029 | MY | MYR | 22.447 | 5.268 | 0,00 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 166.925 | 5.242 | 0,00 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 109.202 | 5.012 | 0,00 |
| Malaysia 3,882% 14/03/2025 | MY | MYR | 22.061 | 5.009 | 0,00 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 132.366 | 4.287 | 0,00 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 31.933.798 | 4.240 | 0,00 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 18.752 | 4.154 | 0,00 |
| Peru 5,94% 12/02/2029 | PE | PEN | 14.891 | 3.790 | 0,00 |
| Malaysia 3,906% 15/07/2026 | MY | MYR | 16.546 | 3.773 | 0,00 |
| Malaysia 4,498% 15/04/2030 | MY | MYR | 13.788 | 3.249 | 0,00 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 119.008 | 2.891 | 0,00 |
| Malaysia 3,447% 15/07/2036 | MY | MYR | 13.237 | 2.804 | 0,00 |
| Thailand 2,875% 17/06/2046 | TH | THB | 98.282 | 2.791 | 0,00 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 85.183 | 2.624 | 0,00 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 82.729 | 2.604 | 0,00 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 13.865 | 2.039 | 0,00 |
| China 3,28% 03/12/2027 | CN | CNY | 13.512 | 2.014 | 0,00 |
| Colombia 7,00% 26/03/2031 | CO | COP | 12.078.399 | 1.988 | 0,00 |
| Peru 6,15% 12/08/2032 | PE | PEN | 7.975 | 1.966 | 0,00 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 13.237 | 1.876 | 0,00 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 6.618 | 1.615 | 0,00 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 11.031 | 1.595 | 0,00 |
| Thailand 1,60% 17/12/2029 | TH | THB | 55.153 | 1.547 | 0,00 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 7.026 | 1.520 | 0,00 |
| Malaysia 3,733% 15/06/2028 | MY | MYR | 6.618 | 1.497 | 0,00 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 7.032 | 1.494 | 0,00 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 33.147 | 1.426 | 0,00 |
| Colombia 6,00% 28/04/2028 | CO | COP | 8.272.876 | 1.421 | 0,00 |
| Peru 6,95% 12/08/2031 | PE | PEN | 5.184 | 1.359 | 0,00 |
| South Africa 8,75% 31/01/2044 | ZA | ZAR | 32.140 | 1.334 | 0,00 |
| South Africa 9,00% 31/01/2040 | ZA | ZAR | 29.520 | 1.282 | 0,00 |
| South Africa 6,50% 28/02/2041 | ZA | ZAR | 37.904 | 1.268 | 0,00 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 6.067 | 1.250 | 0,00 |
| China 2,91% 14/10/2028 | CN | CNY | 8.273 | 1.209 | 0,00 |
| Thailand 2,00% 17/06/2042 | TH | THB | 45.528 | 1.143 | 0,00 |
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 7.611 | 1.118 | 0,00 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 7.390 | 1.111 | 0,00 |
| Malaysia 4,893% 08/06/2038 | MY | MYR | 3.861 | 959 | 0,00 |
| China 3,29% 23/05/2029 | CN | CNY | 6.089 | 914 | 0,00 |
| China 3,25% 22/11/2028 | CN | CNY | 6.067 | 907 | 0,00 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 5.587 | 900 | 0,00 |
| Colombia 7,00% 30/06/2032 | CO | COP | 5.515.251 | 874 | 0,00 |
| Thailand 3,45% 17/06/2043 | TH | THB | 27.576 | 869 | 0,00 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 5.670 | 840 | 0,00 |
| China 2,75% 15/06/2029 | CN | CNY | 5.515 | 797 | 0,00 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 5.515 | 797 | 0,00 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 16.590 | 794 | 0,00 |
| China 2,62% 25/09/2029 | CN | CNY | 5.515 | 790 | 0,00 |
| China 3,53% 18/10/2051 | CN | CNY | 5.118 | 789 | 0,00 |
| Colombia 5,75% 03/11/2027 | CO | COP | 4.478.384 | 777 | 0,00 |
| China 3,72% 12/04/2051 | CN | CNY | 4.638 | 737 | 0,00 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 5.101.607 | 689 | 0,00 |
| Malaysia 4,921% 06/07/2048 | MY | MYR | 2.758 | 688 | 0,00 |
| China 3,12% 25/10/2052 | CN | CNY | 4.688 | 674 | 0,00 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 2.482 | 630 | 0,00 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 2.758 | 593 | 0,00 |
| Malaysia 4,662% 31/03/2038 | MY | MYR | 2.206 | 535 | 0,00 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 2.206 | 515 | 0,00 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 3.226.422 | 493 | 0,00 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 3.309 | 492 | 0,00 |
| Malaysia 4,762% 07/04/2037 | MY | MYR | 1.930 | 466 | 0,00 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 18.187 | 424 | 0,00 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 11.031 | 407 | 0,00 |
| Philippine 6,25% 14/01/2036 | PH | PHP | 19.303 | 342 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 Reg S | PE | PEN | 899 | 204 | 0,00 |
| Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S | PK | USD | 444 | 159 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 | PE | PEN | 207 | 47 | 0,00 |
| South Africa 6,25% 31/03/2036 | ZA | ZAR | 1.158 | 42 | 0,00 |
| | | | | **18.827.162** | **12,47** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 137.630 | 128.100 | 0,08 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 13.050 | 55.905 | 0,04 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 4.951 | 21.209 | 0,01 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 2.513 | 20.605 | 0,01 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 1.272 | 18.841 | 0,01 |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 3.654 | 15.547 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.041 | 15.416 | 0,01 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 11.413 | 8.545 | 0,01 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 2.987 | 8.313 | 0,01 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 2.268 | 6.310 | 0,00 |
| HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023 | CN | USD | 651 | 6.109 | 0,00 |
| BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 445 | 5.731 | 0,00 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 244 | 5.222 | 0,00 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 3.050 | 5.021 | 0,00 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 260 | 4.860 | 0,00 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 1.125 | 4.785 | 0,00 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 1.532 | 4.262 | 0,00 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 1.206 | 3.355 | 0,00 |
| UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 251 | 3.229 | 0,00 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 1.076 | 2.994 | 0,00 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 665 | 2.828 | 0,00 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 120 | 2.243 | 0,00 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 102 | 2.210 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 1.253 | 1.952 | 0,00 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 470 | 1.548 | 0,00 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 105 | 465 | 0,00 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 21 | 215 | 0,00 |
| BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024 | CN | USD | 16 | 202 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 11 | 183 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 14 | 62 | 0,00 |
| UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 28/07/2023 | CN | USD | 4 | 52 | 0,00 |
| UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024 | CN | USD | 1 | 12 | 0,00 |
| HSBC (Titan Wind Energy Suzhou (A)) ELN 22/06/2023 | CN | USD | 5 | 11 | 0,00 |
| | | | | **356.342** | **0,24** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 2.613 | 110.107 | 0,07 |
| Tim | BR | BRL | 11.682 | 32.688 | 0,02 |
| | | | | **142.795** | **0,09** |
| **Unlisted** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 35.818 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 771 | 50.181 | 0,03 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 669 | 43.566 | 0,03 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 458 | 29.802 | 0,02 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 743 | 26 | 0,00 |
| China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Predefinito)* | KY | USD | 956 | 26 | 0,00 |
| Mirabela Nickel 1,00% 15/04/2044* | AU | USD | 11 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 120 | 0 | 0,00 |
| | | | | **123.601** | **0,08** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 453 | 5.700 | 0,00 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 2.948 | 133 | 0,00 |
| BLT Finance 7,50% 31/12/2049 (Predefinito)* | NL | USD | 12.443 | 18 | 0,00 |
| CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Predefinito)* | HK | CNY | 475 | 2 | 0,00 |
| | | | | **5.853** | **0,00** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 171 | 26.725 | 0,02 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 3.388 | 13.710 | 0,01 |
| Updater CDI* | US | AUD | 140 | 2.829 | 0,00 |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 119 | 36 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 480 | 0 | 0,00 |
| | | | | **43.300** | **0,03** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 51 | 265 | 0,00 |
| IFLIX* | MY | USD | 1.948 | 124 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 836 | 24 | 0,00 |
| REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Predefinito)* | BM | HKD | 547 | 2 | 0,00 |
| REXLot Holdings 6,00% 28/04/2017 (Predefinito)* | BM | HKD | 210 | 1 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 62.816 | 0 | 0,00 |
| | | | | **416** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 415 | 5.520 | 0,00 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 1.512 | 550 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 1.512 | 322 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 263 | 0 | 0,00 |
| | | | | **6.392** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 2.859 | 636 | 0,00 |
| Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN | ID | IDR | 8.668.320 | 607 | 0,00 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 2.011 | 111 | 0,00 |
| JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024 | CO | COP | 137.881 | 29 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 577 | 6 | 0,00 |
| | | | | **1.389** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 4.029 | 685 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.760 | 564 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 4.105 | 441 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.071 | 424 | 0,00 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 2.510 | 326 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.787 | 276 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.300 | 265 | 0,00 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.144 | 248 | 0,00 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 2.158 | 246 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.604 | 243 | 0,00 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 1.725 | 209 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.052 | 207 | 0,00 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 468 | 199 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 951 | 195 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 1.230 | 189 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.847 | 185 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 2.254 | 161 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.156 | 159 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 992 | 155 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.149 | 151 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 890 | 138 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 774 | 102 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 954 | 99 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 804 | 98 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,25% 14/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 472 | 97 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 855 | 84 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 577 | 84 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 407 | 83 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.091 | 81 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 2.494 | 75 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.084 | 75 | 0,00 |
| Yuzhou Group Hlds. 8,375% 30/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.032 | 74 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 336 | 69 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 328 | 68 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 1.852 | 65 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 1.827 | 64 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 422 | 64 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 1.675 | 59 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 565 | 57 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 1.596 | 56 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 413 | 56 | 0,00 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 133 | 46 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 282 | 42 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 8,35% 19/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 161 | 33 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 386 | 27 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 147 | 24 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,375% 13/09/2022 (Predefinito) | KY | USD | 320 | 22 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 162 | 21 | 0,00 |
| Yuzhou Group Holdings 7,85% 12/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 275 | 20 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 198 | 20 | 0,00 |
| Kaisa Grp Hlds 11,95% 22/10/2022 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 185 | 18 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,88% 01/03/2027 (Predefinito) | KY | USD | 225 | 15 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,95% 23/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 119 | 12 | 0,00 |
| Sunac China Holding. 7,50% 01/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 28 | 6 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 12 | 5 | 0,00 |
| | | | | **7.487** | **0,00** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 3.681 | 1.245 | 0,00 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 2.345 | 792 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 2.302 | 776 | 0,00 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 2.177 | 730 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 1.504 | 508 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 949 | 319 | 0,00 |
| Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 16.546 | 0 | 0,00 |
| Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 38.607 | 0 | 0,00 |
| Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 19.855 | 0 | 0,00 |
| | | | | **4.370** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bakrie Tele. 11,50% 07/05/2015 Reg S (Predefinito)* | SG | USD | 1.247 | 9 | 0,00 |
| Hellas Tel. II 6,054% 15/01/2015 144A (Predefinito)* | LU | USD | 29 | 0 | 0,00 |
| | | | | **9** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 17 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 142.610.218)** | | | | **143.868.037** | **95,27** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 123.633 | 1.284 | 0,00 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 22.355 | 540 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 4.560 | (13) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 4.114 | (34) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 30.322 | (52) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 109.505 | (99) | (0,00) |
| China A Inclusion NETR (USD) (MS) | USD | 1.109.410 | (42.214) | (0,03) |
| | | | **(40.588)** | **(0,03)** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Venduta protezione su CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024 | USD | 19.328 | 510 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S31 5 Year 20/12/2023 | USD | 19.328 | 389 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 48.761 | 338 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S30 5 Year 20/06/2023 | USD | 19.503 | 116 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 32.564 | (58) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 9.908 | (138) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 94.895 | (227) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 40.443 | (234) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 30.954 | (244) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 119.494 | (568) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 53.802 | (643) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 119.494 | (1.117) | (0,00) |
| | | | **(1.876)** | **(0,00)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato IDR venduto USD a14974,000002 30/05/2023 | 2.625.710 | 53.730 | 0,04 |
| Comprato THB venduto USD a34,260000 30/05/2023 | 5.890.566 | 37.639 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023 | 7.063.601 | 33.742 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910297 30/05/2023 | 4.822.929 | 32.494 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023 | 1.897.060 | 32.206 | 0,02 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,083000 30/05/2023 | 1.940.901 | 17.318 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,670467 30/05/2023 | 1.394.325 | 16.740 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023 | 1.894.108 | 14.252 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a 82,228000 30/05/2023 | 2.631.518 | 10.405 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145372 30/05/2023 | 2.516.968 | 10.102 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 107.546 | 7.321 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 118.735 | 6.919 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 137.753 | 6.337 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 83.803 | 4.905 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916719 10/05/2023 | 378.145 | 4.752 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 117.137 | 4.147 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007489 30/05/2023 | 290.424 | 4.072 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007379 10/05/2023 | 1.837.945 | 4.054 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096014 10/05/2023 | 185.770 | 4.038 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802511 10/05/2023 | 393.115 | 3.848 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,226014 30/05/2023 | 822.679 | 3.222 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626022 10/05/2023 | 243.520 | 3.007 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 77.051 | 2.538 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 95.557 | 2.373 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908509 07/06/2023 | 437.000 | 2.273 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,631055 10/05/2023 | 241.439 | 2.081 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,912647 10/05/2023 | 78.037 | 1.963 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 114.921 | 1.865 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 44.706 | 1.821 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 33.603 | 1.757 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 38.867 | 1.622 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,734949 10/05/2023 | 184.153 | 1.617 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,364944 07/06/2023 | 204.969 | 1.586 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 54.119 | 1.552 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 56.385 | 1.451 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 44.826 | 1.443 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 63.547 | 1.401 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 44.295 | 1.323 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,333148 30/05/2023 | 1.333.085 | 1.294 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 48.941 | 1.250 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 62.722 | 1.157 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 14981,939993 10/05/2023 | 53.175 | 1.126 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 33.176 | 1.079 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 27.193 | 1.043 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 29.024 | 978 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 38.278 | 902 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,289282 16/05/2023 | 17.508 | 872 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 18.375 | 866 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 20.728 | 815 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 42.908 | 814 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 24.165 | 813 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 5057,406999 16/05/2023 | 10.872 | 813 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 18.870 | 811 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,439508 16/05/2023 | 11.682 | 794 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 18.011 | 777 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 372,796600 16/05/2023 | 7.872 | 774 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 73.775 | 733 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 21.972 | 712 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 22.554 | 701 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,094061 10/05/2023 | 189.773 | 640 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,378700 16/05/2023 | 9.009 | 639 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,806286 10/05/2023 | 43.357 | 630 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 64.290 | 621 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 31.911 | 620 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 6,918300 07/06/2023 | 254.824 | 601 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,739379 30/05/2023 | 361.630 | 591 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 18.117 | 566 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 15.678 | 565 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,893282 07/06/2023 | 79.729 | 544 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 9.339 | 519 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 17.631 | 514 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 11.935 | 503 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913894 10/05/2023 | 52.291 | 494 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 18.693 | 487 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 10.642 | 484 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 37.702 | 484 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,494949 16/05/2023 | 5.854 | 476 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,451200 30/05/2023 | 220.749 | 466 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 47.321 | 465 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 58.174 | 462 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 371,740000 16/05/2023 | 4.728 | 450 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 14.044 | 450 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,283631 16/05/2023 | 6.227 | 423 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,752695 10/05/2023 | 129.569 | 422 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 9.326 | 416 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 11.471 | 415 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914216 10/05/2023 | 41.901 | 411 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 33.501 | 386 | 0,00 |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato SEK venduto USD a 10,318189 07/06/2023 | 41.257 | 377 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 37.870 | 366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 15.588 | 350 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000779 16/05/2023 | 8.220 | 346 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 7.265 | 342 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 14.373 | 332 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335620 10/05/2023 | 161.551 | 331 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,322271 10/05/2023 | 41.241 | 330 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 31.767 | 328 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 7.441 | 326 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 833,883000 16/05/2023 | 9.034 | 312 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 11.087 | 310 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 11.756 | 292 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 19.538 | 276 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 12.979 | 270 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 8.100 | 269 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 56.610 | 266 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000797 16/05/2023 | 3.995 | 264 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,176635 10/05/2023 | 51.672 | 264 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 48.398 | 257 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 64.963 | 244 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 5.774 | 220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 22.281 | 216 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 29.448 | 216 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047393 22/06/2023 | 4.791 | 210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 48.857 | 209 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,216790 16/05/2023 | 4.840 | 207 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 8.542 | 197 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15150,000005 16/05/2023 | 5.880 | 192 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 5023,279997 16/05/2023 | 2.779 | 188 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,149636 05/07/2023 | 6.222 | 186 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 4.532 | 182 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,381820 10/05/2023 | 45.647 | 182 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669677 10/05/2023 | 15.237 | 178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,287561 16/05/2023 | 3.897 | 170 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 4.220 | 160 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 14.249 | 159 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047095 22/06/2023 | 4.246 | 158 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 14.854 | 158 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 73.621 | 153 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15110,500006 16/05/2023 | 5.006 | 150 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,314670 16/05/2023 | 2.547 | 148 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 19.606 | 142 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,582612 16/05/2023 | 5.337 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 5.992 | 139 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,278660 16/05/2023 | 2.710 | 138 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,456025 16/05/2023 | 1.765 | 127 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,823447 10/05/2023 | 11.094 | 125 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 4.431 | 120 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 3.768 | 119 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 29.486 | 117 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,850600 16/05/2023 | 2.565 | 113 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 15.113 | 110 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 7.973 | 109 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 4.154 | 105 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 10.668 | 105 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 4.243 | 102 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335690 07/06/2023 | 32.245 | 102 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 4.398 | 101 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15307,299990 16/05/2023 | 2.318 | 100 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 16.676 | 98 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,469409 16/05/2023 | 11.947 | 97 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 26.316 | 97 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,287280 16/05/2023 | 1.840 | 97 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,199800 16/05/2023 | 9.306 | 96 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,445161 16/05/2023 | 1.329 | 92 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,880343 16/05/2023 | 2.147 | 92 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029362 10/05/2023 | 51.318 | 90 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 6.901 | 88 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,519464 10/05/2023 | 15.149 | 88 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 14.983 | 86 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,211981 16/05/2023 | 1.340 | 86 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 8.260 | 86 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225887 16/05/2023 | 15.551 | 85 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,027045 16/05/2023 | 1.579 | 85 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,445000 07/06/2023 | 56.037 | 80 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 5.203 | 79 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 8.370 | 79 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000760 16/05/2023 | 4.941 | 78 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,284295 16/05/2023 | 5.812 | 73 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,193603 16/05/2023 | 1.738 | 73 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15064,639997 16/05/2023 | 2.703 | 72 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 4.521 | 71 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000759 16/05/2023 | 4.834 | 69 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 80.840 | 69 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224719 10/05/2023 | 55.910 | 65 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 18.793 | 61 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 83,050000 16/05/2023 | 4.197 | 60 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4856,598006 16/05/2023 | 1.832 | 59 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,769373 07/06/2023 | 11.183 | 58 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,278677 16/05/2023 | 5.025 | 57 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a 55,618400 16/05/2023 | 14.053 | 57 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,455500 16/05/2023 | 5.036 | 53 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,333100 16/05/2023 | 853 | 53 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 39.715 | 52 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 4.867 | 48 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 4.194 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127902 16/05/2023 | 13.734 | 46 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4949,619996 16/05/2023 | 867 | 45 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,600370 16/05/2023 | 1.431 | 43 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,598937 16/05/2023 | 2.778 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000778 16/05/2023 | 1.038 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,233761 16/05/2023 | 1.021 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145785 16/05/2023 | 4.924 | 39 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,138900 16/05/2023 | 8.437 | 38 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 20.514 | 36 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 7,027000 05/07/2023 | 1.647 | 35 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,655420 16/05/2023 | 4.650 | 34 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018197 16/05/2023 | 4.095 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 4.562 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 14.988 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145614 16/05/2023 | 4.091 | 28 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,980300 16/05/2023 | 1.082 | 28 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 2.513 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018169 16/05/2023 | 4.233 | 27 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032741 16/05/2023 | 4.954 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,228076 16/05/2023 | 1.701 | 26 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 341,283000 16/05/2023 | 4.691 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145681 16/05/2023 | 3.248 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145370 16/05/2023 | 4.721 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 | 627 | 23 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 14681,109993 07/06/2023 | 54.265 | 22 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,248889 16/05/2023 | 2.012 | 21 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1337,910002 07/06/2023 | 9.861 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054804 16/05/2023 | 4.658 | 19 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,348300 16/05/2023 | 2.499 | 19 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 1.214 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145913 16/05/2023 | 1.948 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 53.942 | 15 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 14957,800031 16/05/2023 | 779 | 15 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,629586 07/06/2023 | 15.003 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145682 16/05/2023 | 1.582 | 12 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,050265 16/05/2023 | 657 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,276106 16/05/2023 | 4.425 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227055 16/05/2023 | 781 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146084 16/05/2023 | 746 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146139 16/05/2023 | 701 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145924 16/05/2023 | 808 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032615 16/05/2023 | 4.935 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 4.170 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029425 16/05/2023 | 1.642 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001247 16/05/2023 | 921 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225718 16/05/2023 | 705 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127844 16/05/2023 | 905 | 3 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,468790 16/05/2023 | 741 | 3 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,462820 16/05/2023 | 1.217 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054697 16/05/2023 | 1.034 | 2 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,346909 16/05/2023 | 810 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054611 16/05/2023 | 2.556 | 1 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,453000 16/05/2023 | 3.058 | 1 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,452900 16/05/2023 | 2.388 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029346 16/05/2023 | 695 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018056 16/05/2023 | 1.608 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,095600 16/05/2023 | 5.482 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054568 16/05/2023 | 2.030 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 2.047 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 1.149 | (1) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,319474 16/05/2023 | 92 | (1) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,624093 16/05/2023 | 721 | (1) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,876950 05/07/2023 | 1.561 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,049262 16/05/2023 | 666 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029242 16/05/2023 | 1.456 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223697 16/05/2023 | 871 | (4) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,826288 16/05/2023 | 1.543 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018030 16/05/2023 | 4.160 | (5) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,996000 16/05/2023 | 1.763 | (5) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,899900 16/05/2023 | 830 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275247 16/05/2023 | 5.159 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 10.856 | (6) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,888000 16/05/2023 | 1.051 | (6) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 800,850000 16/05/2023 | 989 | (6) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,266391 16/05/2023 | 2.775 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,143929 16/05/2023 | 1.633 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 4.789 | (9) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,729300 05/07/2023 | 423 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001238 16/05/2023 | 4.252 | (10) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,841730 16/05/2023 | 912 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 2.815 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000067 16/05/2023 | 715 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,219980 16/05/2023 | 715 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237912 16/05/2023 | 1.186 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275262 10/05/2023 | 15.002 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196090 16/05/2023 | 867 | (13) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,286500 16/05/2023 | 953 | (13) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,399530 16/05/2023 | 1.131 | (13) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 17,953150 16/05/2023 | 693 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 16/05/2023 | 2.845 | (14) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,995000 16/05/2023 | 4.642 | (14) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4643,460010 16/05/2023 | 1.145 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,012168 16/05/2023 | 4.258 | (16) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,868350 16/05/2023 | 2.393 | (16) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046256 16/05/2023 | 1.169 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000746 10/05/2023 | 9.863 | (18) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,867320 16/05/2023 | 2.613 | (18) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046133 16/05/2023 | 1.120 | (19) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,916939 16/05/2023 | 1.232 | (19) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,864200 16/05/2023 | 2.723 | (20) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,144038 16/05/2023 | 5.123 | (21) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,198000 16/05/2023 | 813 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,045159 22/06/2023 | 4.074 | (22) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,450003 16/05/2023 | 734 | (22) | (0,00) |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato CNY venduto USD a 6,870100 16/05/2023 | 3.553 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029174 16/05/2023 | 4.967 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223864 16/05/2023 | 7.478 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,273910 16/05/2023 | 4.555 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,191935 16/05/2023 | 789 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 10/05/2023 | 54.301 | (29) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196275 16/05/2023 | 2.004 | (29) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,734330 16/05/2023 | 1.190 | (29) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 16.362 | (29) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,867090 16/05/2023 | 4.313 | (30) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 4.843 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 3.771 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 10.837 | (32) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,858350 16/05/2023 | 3.978 | (32) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 801,360000 16/05/2023 | 5.424 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 22.816 | (33) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,387000 16/05/2023 | 2.416 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 3.536 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044626 16/05/2023 | 748 | (37) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,784500 05/07/2023 | 2.604 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,218031 16/05/2023 | 1.439 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053579 16/05/2023 | 2.215 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188489 16/05/2023 | 794 | (42) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,160400 16/05/2023 | 5.057 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,257878 16/05/2023 | 1.099 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053738 16/05/2023 | 1.488 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052970 16/05/2023 | 1.031 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188232 16/05/2023 | 829 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,272650 16/05/2023 | 4.499 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000207 16/05/2023 | 1.667 | (47) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,616700 16/05/2023 | 14.201 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053604 16/05/2023 | 2.734 | (49) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,354838 10/05/2023 | 167.863 | (49) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 2.389 | (49) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,128300 16/05/2023 | 4.813 | (50) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,224675 16/05/2023 | 785 | (52) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 3.727 | (53) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,335500 16/05/2023 | 2.075 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097628 30/05/2023 | 39.887 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147451 10/05/2023 | 11.219 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044434 16/05/2023 | 1.060 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 4.540 | (58) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000203 16/05/2023 | 1.299 | (58) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001222 16/05/2023 | 4.099 | (62) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,400000 16/05/2023 | 5.600 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,228773 16/05/2023 | 1.376 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224366 10/05/2023 | 163.903 | (68) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 14.394 | (68) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044684 16/05/2023 | 1.427 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045110 16/05/2023 | 1.804 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231817 16/05/2023 | 1.994 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 8.580 | (73) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,611892 10/05/2023 | 15.076 | (74) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,028676 16/05/2023 | 3.372 | (75) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188800 16/05/2023 | 1.493 | (77) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,965700 07/06/2023 | 51.548 | (77) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,826430 16/05/2023 | 6.100 | (78) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 2.715 | (81) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 798,740000 16/05/2023 | 8.841 | (81) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 14.840 | (82) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,850390 16/05/2023 | 9.065 | (84) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 72.676 | (87) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,658915 07/06/2023 | 15.256 | (88) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053050 16/05/2023 | 2.166 | (91) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 15.489 | (91) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,056600 10/05/2023 | 51.410 | (92) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737317 30/05/2023 | 84.004 | (97) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,365000 16/05/2023 | 9.048 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,747879 10/05/2023 | 32.313 | (102) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 37.190 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 4.175 | (105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 9.579 | (108) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 4.518 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 5.991 | (111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000199 16/05/2023 | 1.815 | (114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 66.819 | (123) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 15.953 | (123) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 12.351 | (124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 6.050 | (124) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1318,770000 16/05/2023 | 9.115 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 4.509 | (128) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 5.688 | (129) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,651795 16/05/2023 | 4.498 | (129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189199 16/05/2023 | 2.643 | (132) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,532826 16/05/2023 | 5.100 | (135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 26.574 | (151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 4.226 | (154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 6.995 | (159) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 11.963 | (162) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 8.110 | (169) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,187300 16/05/2023 | 6.463 | (172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046706 07/06/2023 | 45.765 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231648 16/05/2023 | 4.910 | (182) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189792 16/05/2023 | 3.880 | (182) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223724 16/05/2023 | 2.624 | (184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053487 16/05/2023 | 9.637 | (194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 23.291 | (197) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002734 16/05/2023 | 2.738 | (198) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000206 16/05/2023 | 6.698 | (205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 6.304 | (211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,221149 16/05/2023 | 2.638 | (213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000065 16/05/2023 | 4.737 | (214) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052733 16/05/2023 | 4.498 | (215) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,497842 30/05/2023 | 28.241 | (216) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,749551 30/05/2023 | 130.119 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052713 16/05/2023 | 4.756 | (229) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 19.258 | (230) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 29.594 | (230) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 11.296 | (232) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 7.537 | (243) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002676 16/05/2023 | 2.668 | (245) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 11.542 | (249) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 5.520 | (253) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 18.191 | (256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,239053 07/06/2023 | 51.849 | (258) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,750450 16/05/2023 | 10.862 | (258) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1301,739997 10/05/2023 | 10.135 | (272) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,220000 16/05/2023 | 9.461 | (282) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345426 10/05/2023 | 38.905 | (282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 11.948 | (293) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 15.858 | (300) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 41.806 | (309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 7.915 | (328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000066 16/05/2023 | 10.314 | (330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 8.295 | (332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 15.154 | (332) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 18.352 | (332) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 13.180 | (335) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 21.951 | (349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 69.450 | (351) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223035 16/05/2023 | 4.940 | (360) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,522400 16/05/2023 | 12.445 | (366) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 8.368 | (371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096779 10/05/2023 | 41.571 | (372) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 26.573 | (379) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 13.697 | (390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 15.080 | (391) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093524 10/05/2023 | 39.466 | (394) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 12.460 | (404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 6.987 | (404) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 39.258 | (433) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,845170 10/05/2023 | 42.455 | (446) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 61.317 | (461) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 24.618 | (470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045054 16/05/2023 | 12.234 | (492) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 75.625 | (513) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 9.076 | (514) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 14.761 | (522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,115866 10/05/2023 | 80.000 | (528) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 49.401 | (533) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 12.966 | (540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054942 07/06/2023 | 189.247 | (589) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 29.055 | (600) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 24.608 | (610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,144209 10/05/2023 | 254.843 | (611) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 32.694 | (621) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045229 16/05/2023 | 17.197 | (627) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 12.281 | (646) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 68.119 | (652) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 42.872 | (659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 19.485 | (667) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 32.471 | (704) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,519060 10/05/2023 | 43.089 | (730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046201 10/05/2023 | 45.829 | (736) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 20.161 | (742) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 25.921 | (821) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,190045 16/05/2023 | 20.017 | (911) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 25.755 | (984) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 28.038 | (1.049) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 83.106 | (1.078) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 83.358 | (1.081) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 55.454 | (1.186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044072 16/05/2023 | 21.760 | (1.330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 90.781 | (1.336) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 56.156 | (1.490) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 20.471 | (1.516) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,107250 10/05/2023 | 44.105 | (1.531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732232 10/05/2023 | 206.437 | (1.580) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,093282 07/06/2023 | 186.045 | (1.638) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 39.429 | (1.726) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,232053 10/05/2023 | 51.936 | (1.856) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,854860 10/05/2023 | 214.787 | (1.954) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,352487 30/05/2023 | 1.198.385 | (1.956) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054875 10/05/2023 | 190.413 | (1.986) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 151.909 | (1.992) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613032 07/06/2023 | 243.495 | (2.083) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098984 10/05/2023 | 438.529 | (2.212) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 36.661 | (2.273) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 75.823 | (2.274) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 79.464 | (2.470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 69.401 | (2.695) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 58.188 | (2.753) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 61.824 | (3.035) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 73.614 | (3.097) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,393000 10/05/2023 | 222.922 | (3.110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 52.582 | (3.159) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 92.674 | (3.678) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,955360 07/06/2023 | 1.849.735 | (3.762) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,034880 10/05/2023 | 292.560 | (3.848) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246828 07/06/2023 | 397.213 | (3.864) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 75.013 | (4.213) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 57.340 | (4.416) | (0,00) |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 126.771 | (4.493) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,171436 30/05/2023 | 672.225 | (6.396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236800 10/05/2023 | 440.950 | (7.530) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,120005 30/05/2023 | 598.725 | (8.631) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 265.577 | (9.646) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023 | 4.092.801 | (9.717) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097040 30/05/2023 | 1.705.519 | (12.607) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 923.125 | (19.724) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023 | 4.046.093 | (27.077) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,741050 10/05/2023 | 1.498.277 | (33.977) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023 | 4.851.309 | (80.984) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023 | 6.497.708 | (94.456) | (0,06) |
| | | **(38.732)** | **(0,03)** |
| **Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902619 23/05/2023 | 65.678.072 | (144.014) | (0,10) |
| | | **(144.014)** | **(0,10)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 4.391.143 | (8.336) | (0,01) |
| | | **(8.336)** | **(0,01)** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 817.158 | (1.551) | (0,00) |
| | | **(1.551)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 7.520.400 | 456.504 | 0,30 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 5.598.675 | 304.565 | 0,20 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 3.747.600 | 129.814 | 0,09 |
| Kospi 2 Index Future 08/06/2023 | KRW | 2.616.000.169 | 66.633 | 0,04 |
| Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023 | USD | 717.120 | 25.840 | 0,02 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 507.865 | 16.147 | 0,01 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (1.444.477) | 3.548 | 0,00 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 65.735 | 1.572 | 0,00 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 28.335 | 1.386 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 7.821 | 239 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (1.568.124) | 4 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 24.138 | (40) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 50.530 | (84) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (58.313) | (610) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (53.112) | (1.735) | (0,00) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (12.619.806) | (2.102) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (39.595) | (2.300) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (197.756) | (3.614) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (198.506) | (5.086) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (177.453) | (6.619) | (0,00) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 3.617.114 | (10.685) | (0,01) |
| MSCI World Index Future 16/06/2023 | USD | (439.750) | (28.787) | (0,02) |
| STOXX 600 Bas Index Future 16/06/2023 | EUR | 1.311.065 | (80.945) | (0,05) |
| | | | **863.645** | **0,57** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 341.278 | 804 | 0,00 |
| Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033 | MXN | 275.763 | 150 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 52.413 | 35 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 21.033 | 32 | 0,00 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 275.763 | 29 | 0,00 |
| Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028 | CNY | 16.546 | 24 | 0,00 |
| Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033 | CZK | 27.576 | 17 | 0,00 |
| Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033 | CZK | 38.607 | 16 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 26.461 | 9 | 0,00 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 19.303 | 4 | 0,00 |
| Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028 | CNY | 5.515 | 4 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 5.515 | 4 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 13.788 | 3 | 0,00 |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 1.489.118 | 0 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 21.881 | (8) | (0,00) |
| Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025 | MXN | 330.915 | (29) | (0,00) |
| Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033 | ZAR | 96.517 | (70) | (0,00) |
| Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025 | CNY | 41.364 | (72) | (0,00) |
| Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033 | CZK | 110.305 | (183) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 49.190 | (499) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 41.896 | (798) | (0,00) |
| | | | **(528)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P 500 Compo. Index 3475 19/01/2024 | USD | 3 | 20.938 | 0,01 |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 2 | 156 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (1.026) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (235) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (163) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (445) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (325) | (57) | (0,00) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (130) | (113) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (2.974) | (134) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (1.362) | (167) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (78) | (211) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (988) | (258) | (0,00) |
| | | | **20.124** | **0,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 56.823 | 901 | 0,00 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 10.517 | 19 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 29.175 | (169) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 55.296 | (337) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 14.418 | (369) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 40.709 | (386) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 56.823 | (1.864) | (0,00) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 28.836 | (2.028) | (0,00) |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 71.312 | (8.375) | (0,01) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 140.506 | (17.762) | (0,01) |
| | | | **(30.370)** | **(0,02)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 212.026 | 2.192 | 0,00 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 71.326 | 974 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 25.443 | 276 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 36.808 | 255 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 7.548 | 131 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 49.190 | (495) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 7.108.649 | (854) | (0,00) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 38.504 | (1.205) | (0,00) |
| | | | **1.274** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 6.517.806 | 4,33 |
| **Attivo netto** | | | **151.004.891** | **100,00** |

# Global Multi Asset Dynamic Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 53,02 |
| Irlanda | IE | 7,55 |
| Regno Unito | GB | 5,61 |
| Germania | DE | 4,88 |
| Giappone | JP | 3,65 |
| Cina | CN | 3,37 |
| Francia | FR | 2,87 |
| Svizzera | CH | 1,64 |
| Paesi Bassi | NL | 1,52 |
| Australia | AU | 1,34 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,92 |
| India | IN | 0,76 |
| Svezia | SE | 0,73 |
| Canada | CA | 0,64 |
| Brasile | BR | 0,63 |
| Corea | KR | 0,60 |
| Spagna | ES | 0,57 |
| Indonesia | ID | 0,55 |
| Messico | MX | 0,55 |
| Area di Taiwan | TW | 0,47 |
| Danimarca | DK | 0,40 |
| Italia | IT | 0,35 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,32 |
| Bermuda | BM | 0,30 |
| Singapore | SG | 0,23 |
| Lussemburgo | LU | 0,22 |
| Israele | IL | 0,20 |
| Norvegia | NO | 0,19 |
| Finlandia | FI | 0,18 |
| Austria | AT | 0,14 |
| Sovranazionali | SU | 0,11 |
| Tailandia | TH | 0,10 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,09 |
| Polonia | PL | 0,09 |
| Belgio | BE | 0,08 |
| Uruguay | UY | 0,07 |
| Isole Cayman | KY | 0,07 |
| Malesia | MY | 0,05 |
| Arabia Saudita | SA | 0,04 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,03 |
| Filippine | PH | 0,03 |
| Perù | PE | 0,03 |
| Sudafrica | ZA | 0,03 |
| Sri Lanka | LK | 0,01 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,01 |
| Romania | RO | 0,01 |
| Colombia | CO | 0,01 |
| Mauritius | MU | 0,00 |
| Vietnam | VN | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Mongolia | MN | 0,00 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Pakistan | PK | 0,00 |
| Serbia | RS | 0,00 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,00 |
| Ghana | GH | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,73 |

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 3.838 | 458.133 | 0,43 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 4.825 | 235.534 | 0,22 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 195.037 | 165.369 | 0,15 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 195.073 | 155.374 | 0,15 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 2.396 | 153.262 | 0,14 |
| Santos | AU | AUD | 18.089 | 85.540 | 0,08 |
| S-Oil | KR | KRW | 1.054 | 59.004 | 0,06 |
| Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 60.960 | 58.726 | 0,05 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 13.262 | 57.732 | 0,05 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 60.960 | 49.611 | 0,05 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 72.454 | 48.417 | 0,05 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 47.549 | 40.121 | 0,04 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 36.523 | 33.312 | 0,03 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 32.226 | 31.004 | 0,03 |
| United Tractors | ID | IDR | 14.803 | 29.196 | 0,03 |
| John Wood Group | GB | GBP | 10.118 | 28.691 | 0,03 |
| PTT (F) | TH | THB | 28.463 | 25.891 | 0,02 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 34.319 | 22.487 | 0,02 |
| OMV AG | AT | EUR | 388 | 18.353 | 0,02 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 18.291 | 18.144 | 0,02 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 25.498 | 17.718 | 0,02 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 13.727 | 14.347 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 48.952 | 13.961 | 0,01 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 45.595 | 13.549 | 0,01 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 11.456 | 12.997 | 0,01 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 15.516 | 12.653 | 0,01 |
| Aker BP | NO | NOK | 512 | 12.246 | 0,01 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 11.736 | 11.653 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 742 | 11.327 | 0,01 |
| China Shenhua Energy (H) | CN | HKD | 3.353 | 11.127 | 0,01 |
| HD Hyundai | KR | KRW | 237 | 10.495 | 0,01 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 9.609 | 9.979 | 0,01 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 10.295 | 8.703 | 0,01 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 8.442 | 8.084 | 0,01 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 6.863 | 6.798 | 0,01 |
| Inpex | JP | JPY | 589 | 6.449 | 0,01 |
| Exxon Mobil 4,114% 01/03/2046 | US | USD | 6.823 | 6.151 | 0,01 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 6.350 | 5.790 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 5.530 | 5.650 | 0,01 |
| TransCanada Pipelines 1,00% 12/10/2024 | CA | USD | 5.732 | 5.382 | 0,01 |
| Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048 144A | TH | USD | 3.275 | 2.810 | 0,00 |
| Repsol Europe Finance Sarl 0,875% 06/07/2033 EMTN | LU | EUR | 3.275 | 2.765 | 0,00 |
| Reliance Industries 3,75% 12/01/2062 144A | IN | USD | 3.821 | 2.676 | 0,00 |
| Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 144A | IN | USD | 2.866 | 2.400 | 0,00 |
| BP Capital Markets 3,723% 28/11/2028 | GB | USD | 2.429 | 2.376 | 0,00 |
| Exxon Mobil 0,835% 26/06/2032 | US | EUR | 2.729 | 2.347 | 0,00 |
| Wintershall De Finance BV 1,823% 25/09/2031 | NL | EUR | 2.456 | 2.154 | 0,00 |
| Schlumberger Finance BV 2,00% 06/05/2032 | NL | EUR | 2.183 | 2.122 | 0,00 |
| TotalEnergies Capital Intl. 1,618% 18/05/2040 EMTN | FR | EUR | 2.456 | 1.966 | 0,00 |
| Eni 0,625% 23/01/2030 EMTN | IT | EUR | 1.911 | 1.731 | 0,00 |
| ONEOK Partner 4,90% 15/03/2025 | US | USD | 1.365 | 1.358 | 0,00 |
| Exxon Mobil 4,227% 19/03/2040 | US | USD | 1.092 | 1.032 | 0,00 |
| KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048 144A | KZ | USD | 1.092 | 923 | 0,00 |
| Shell International Finance 1,75% 10/09/2052 EMTN | NL | GBP | 764 | 466 | 0,00 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Occidental Petroleum 7,50% 01/05/2031 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2.006.087** | **1,88** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greencoat Renewables (GB) | IE | EUR | 661.172 | 784.679 | 0,73 |
| US Solar Fund | GB | USD | 394.748 | 315.798 | 0,30 |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 189.696 | 303.559 | 0,28 |
| NextEra Energy | US | USD | 3.271 | 250.233 | 0,23 |
| Sempra Energy | US | USD | 1.296 | 201.872 | 0,19 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 207.265 | 170.797 | 0,16 |
| National Grid | GB | GBP | 9.201 | 132.478 | 0,12 |
| Engie | FR | EUR | 4.189 | 67.135 | 0,06 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 60.960 | 66.952 | 0,06 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 85.345 | 66.436 | 0,06 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 75.682 | 63.257 | 0,06 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 72.569 | 63.181 | 0,06 |
| Veolia Environnement 2,50% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 60.960 | 55.596 | 0,05 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 17.390 | 55.011 | 0,05 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 60.471 | 51.174 | 0,05 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 51.562 | 48.529 | 0,05 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 54.303 | 44.226 | 0,04 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 37.941 | 34.052 | 0,03 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 30.565 | 30.019 | 0,03 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 28.257 | 28.241 | 0,03 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 44.186 | 27.866 | 0,03 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 30.480 | 26.433 | 0,02 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 24.861 | 24.847 | 0,02 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 25.399 | 22.226 | 0,02 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 20.590 | 21.483 | 0,02 |
| Enel | IT | EUR | 3.138 | 21.475 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 20.549 | 15.758 | 0,01 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 304.078 | 14.205 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 815 | 11.139 | 0,01 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 9.325 | 9.513 | 0,01 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 8.785 | 9.190 | 0,01 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 8.373 | 9.163 | 0,01 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 10.487 | 9.125 | 0,01 |
| First Gen | PH | PHP | 31.436 | 8.979 | 0,01 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 9.379 | 7.954 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 9.048 | 6.208 | 0,01 |
| Edison International 6,95% 15/11/2029 | US | USD | 5.459 | 5.923 | 0,01 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 6.372 | 5.787 | 0,01 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 5.491 | 5.608 | 0,01 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 5.658 | 5.233 | 0,00 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 9.787 | 3.220 | 0,00 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 3.432 | 2.851 | 0,00 |
| Electricite De France 3,875% 12/01/2027 EMTN | FR | EUR | 2.456 | 2.718 | 0,00 |
| Veolia Environnement 1,25% 19/05/2028 EMTN | FR | EUR | 2.729 | 2.709 | 0,00 |
| SSE 1,25% 16/04/2025 EMTN | GB | EUR | 1.911 | 2.019 | 0,00 |
| TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028 EMTN | NL | EUR | 1.638 | 1.856 | 0,00 |
| Entergy Louisiana 4,00% 15/03/2033 | US | USD | 1.092 | 1.036 | 0,00 |
| ACEN | PH | PHP | 8.148 | 884 | 0,00 |
| Scottish HydroElec. Trans. 2,125% 24/03/2036 EMTN | GB | GBP | 710 | 640 | 0,00 |
| RTE 1,125% 09/09/2049 EMTN | FR | EUR | 546 | 364 | 0,00 |
| Engie 3,50% 27/09/2029 EMTN | FR | EUR | 273 | 301 | 0,00 |
| APA Infrastructure 3,125% 18/07/2031 | AU | GBP | 273 | 284 | 0,00 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3.120.222** | **2,92** |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 981 | 361.839 | 0,34 |
| Corteva | US | USD | 3.071 | 187.838 | 0,18 |
| Air Liquide | FR | EUR | 969 | 174.636 | 0,16 |
| BHP Group | AU | AUD | 5.478 | 162.353 | 0,15 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 22.038 | 69.477 | 0,06 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 68.797 | 67.681 | 0,06 |
| IGO | AU | AUD | 6.758 | 62.059 | 0,06 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 67.957 | 60.725 | 0,06 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 22.040 | 55.951 | 0,05 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 1.632 | 52.055 | 0,05 |
| NOF | JP | JPY | 1.119 | 51.035 | 0,05 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 34.794 | 42.402 | 0,04 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 52.727 | 41.571 | 0,04 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 4.044 | 39.290 | 0,04 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 24.411 | 38.813 | 0,04 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.081 | 34.921 | 0,03 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 19.742 | 33.385 | 0,03 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 48.287 | 31.429 | 0,03 |
| Sibanye Stillwater | ZA | ZAR | 13.760 | 30.364 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 2.259 | 28.681 | 0,03 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 1.851 | 26.058 | 0,02 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 16.987 | 25.111 | 0,02 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 12.803 | 22.760 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 287 | 21.510 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 32.639 | 20.681 | 0,02 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 2.188 | 20.129 | 0,02 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 15.952 | 16.032 | 0,01 |
| Avia Avian | ID | IDR | 389.420 | 15.929 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 328 | 15.827 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 14.861 | 11.371 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 10.210 | 10.039 | 0,01 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 9.609 | 9.732 | 0,01 |
| CAP | CL | CLP | 1.341 | 9.421 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 186 | 6.830 | 0,01 |
| Angang Steel (H) | CN | HKD | 18.756 | 6.223 | 0,01 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 219 | 6.215 | 0,01 |
| Victrex | GB | GBP | 248 | 5.225 | 0,00 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 141 | 5.224 | 0,00 |
| Celanese US Holdings 6,05% 15/03/2025 | US | USD | 4.913 | 4.934 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 1.077 | 4.582 | 0,00 |
| ArcelorMittal 6,55% 29/11/2027 | LU | USD | 4.367 | 4.554 | 0,00 |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 3.548 | 4.099 | 0,00 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 211 | 3.303 | 0,00 |
| Freeport Indonesia PT 6,20% 14/04/2052 144A | ID | USD | 3.548 | 3.275 | 0,00 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 3.180 | 2.959 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 1.757 | 2.736 | 0,00 |
| Glencore Capital 0,75% 01/03/2029 EMTN | IE | EUR | 2.456 | 2.198 | 0,00 |
| Covestro 4,75% 15/11/2028 EMTN | DE | EUR | 1.911 | 2.170 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 36 | 2.058 | 0,00 |
| Solvay 0,50% 06/09/2029 | BE | EUR | 2.183 | 2.031 | 0,00 |
| Akzo Nobel 1,50% 28/03/2028 EMTN | NL | EUR | 1.911 | 1.923 | 0,00 |
| ArcelorMittal SA 4,875% 26/09/2026 EMTN | LU | EUR | 1.638 | 1.851 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 100 | 1.676 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 423 | 1.481 | 0,00 |
| Air Liquide Finance 1,25% 13/06/2028 EMTN | FR | EUR | 1.365 | 1.383 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 333 | 1.167 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 229 | 889 | 0,00 |
| Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032 EMTN | FR | EUR | 819 | 876 | 0,00 |
| PPG Industries 2,75% 01/06/2029 | US | EUR | 546 | 572 | 0,00 |
| ArcelorMittal 6,80% 29/11/2032 | LU | USD | 546 | 572 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 64 | 272 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 764 | 100 | 0,00 |
| Chemours 5,375% 15/05/2027 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1.932.483** | **1,81** |
| **Industriali** | | | | | |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 4.675 | 620.066 | 0,58 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 11.923 | 396.474 | 0,37 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 6.518 | 286.145 | 0,27 |
| WW Grainger | US | USD | 378 | 262.222 | 0,25 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 2.551 | 254.032 | 0,24 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 1.401 | 244.036 | 0,23 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
** Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Norfolk Southern | US | USD | 1.143 | 233.727 | 0,22 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 856 | 168.421 | 0,16 |
| ITT | US | USD | 1.925 | 163.004 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 1.387 | 152.759 | 0,14 |
| Sandvik | SE | SEK | 7.468 | 151.994 | 0,14 |
| Fastenal | US | USD | 2.560 | 137.591 | 0,13 |
| Genpact | US | USD | 2.920 | 129.486 | 0,12 |
| Legrand | FR | EUR | 1.280 | 121.086 | 0,11 |
| Doric Nimrod Air Two Perpetua (priv.) | GB | GBP | 79.822 | 99.416 | 0,09 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 17.525 | 68.662 | 0,06 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 68.788 | 65.933 | 0,06 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 175.056 | 60.850 | 0,06 |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 48.768 | 54.223 | 0,05 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 2.157 | 54.158 | 0,05 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 6.371 | 50.418 | 0,05 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 16.031 | 43.636 | 0,04 |
| RELX | GB | GBP | 1.262 | 42.014 | 0,04 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 1.039 | 39.492 | 0,04 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 14.622 | 37.913 | 0,04 |
| Sime Darby | MY | MYR | 70.270 | 34.229 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.111 | 33.849 | 0,03 |
| Doric Nimrod Air Three (priv.) | GB | GBP | 48.783 | 31.606 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 933 | 25.705 | 0,02 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 6.440 | 25.268 | 0,02 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 15.292 | 24.586 | 0,02 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 25.781 | 24.228 | 0,02 |
| Siemens | DE | EUR | 140 | 22.987 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 367.665 | 22.953 | 0,02 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 23.203 | 21.810 | 0,02 |
| Acter Group | TW | TWD | 4.655 | 20.545 | 0,02 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 21.007 | 18.540 | 0,02 |
| SKF (B) | SE | SEK | 1.012 | 18.312 | 0,02 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 406 | 16.458 | 0,02 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 24.689 | 15.963 | 0,01 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 30.428 | 15.761 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 4.035 | 15.257 | 0,01 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 14.084 | 14.705 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 1.392 | 14.093 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 44.009 | 13.942 | 0,01 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 13.658 | 13.815 | 0,01 |
| Kone (B) | FI | EUR | 235 | 13.421 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 657 | 13.024 | 0,01 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 12.696 | 12.611 | 0,01 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 13.510 | 12.010 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 359 | 11.968 | 0,01 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 13.965 | 11.905 | 0,01 |
| Dip | JP | JPY | 462 | 11.362 | 0,01 |
| Business Online (F) | TH | THB | 38.575 | 11.311 | 0,01 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 7.158 | 10.913 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 2.877 | 10.878 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 273.172 | 10.342 | 0,01 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 10.503 | 10.184 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 24.746 | 9.123 | 0,01 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 7.449 | 8.419 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 1.054 | 8.007 | 0,01 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 7.154 | 7.075 | 0,01 |
| Ushio | JP | JPY | 532 | 6.599 | 0,01 |
| Management Solutions | JP | JPY | 277 | 6.530 | 0,01 |
| Deere & Co 3,75% 15/04/2050 | US | USD | 7.096 | 6.397 | 0,01 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 345 | 5.931 | 0,01 |
| Nabtesco | JP | JPY | 244 | 5.855 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 865 | 5.792 | 0,01 |
| Cebu Air | PH | PHP | 8.056 | 5.731 | 0,01 |
| Central Glass | JP | JPY | 246 | 5.318 | 0,00 |
| Canadian National Railway 2,45% 01/05/2050 | CA | USD | 7.642 | 5.034 | 0,00 |
| Allegion 3,50% 01/10/2029 | IE | USD | 5.295 | 4.840 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 294 | 4.753 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 826 | 4.562 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 345 | 4.471 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 379 | 4.395 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 1.117 | 4.384 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 982 | 4.342 | 0,00 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 4.092 | 4.181 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 5.365 | 3.817 | 0,00 |
| Ryder System 5,65% 01/03/2028 MTN | US | USD | 3.548 | 3.632 | 0,00 |
| Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121 | US | USD | 4.913 | 3.539 | 0,00 |
| United Parcel Service 3,40% 15/11/2046 | US | USD | 4.367 | 3.500 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 179 | 3.282 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 342 | 3.049 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 4.154 | 3.048 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 327 | 2.923 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 98.593 | 2.770 | 0,00 |
| Schneider Electric 3,375% 13/04/2034 EMTN | FR | EUR | 2.456 | 2.694 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 253 | 2.619 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 472 | 2.610 | 0,00 |
| MISC Capital Two Labuan 3,75% 06/04/2027 144A | MY | USD | 2.729 | 2.586 | 0,00 |
| Illinois Tool Works 2,65% 15/11/2026 | US | USD | 2.456 | 2.349 | 0,00 |
| Siemens Fin. 1,00% 20/02/2025 EMTN | NL | GBP | 1.911 | 2.250 | 0,00 |
| easyjet Finco BV 1,875% 03/03/2028 EMTN | NL | EUR | 2.183 | 2.119 | 0,00 |
| Deutsche Post 1,00% 20/05/2032 EMTN | DE | EUR | 2.183 | 2.014 | 0,00 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 1.638 | 2.001 | 0,00 |
| MMS USA Holdings 0,625% 13/06/2025 | US | EUR | 1.911 | 1.985 | 0,00 |
| ISS Global 1,50% 31/08/2027 EMTN | DK | EUR | 1.911 | 1.921 | 0,00 |
| Cie De Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028 EMTN | FR | EUR | 1.638 | 1.697 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 1.511 | 1.389 | 0,00 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 490 | 1.364 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 17 | 882 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 117 | 787 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 93 | 413 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 37 | 283 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 30 | 153 | 0,00 |
| | | | | **4.705.714** | **4,40** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 4.345 | 1.327.819 | 1,24 |
| Apple | US | USD | 6.411 | 1.081.949 | 1,01 |
| Alphabet (A) | US | USD | 7.005 | 744.697 | 0,70 |
| Nvidia | US | USD | 1.721 | 473.064 | 0,44 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 24.170 | 395.074 | 0,37 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 8.698 | 385.276 | 0,36 |
| Amdocs | US | USD | 3.429 | 313.242 | 0,29 |
| SAP | DE | EUR | 2.288 | 310.293 | 0,29 |
| Cisco Systems | US | USD | 5.503 | 259.076 | 0,24 |
| Micron Technology | US | USD | 4.033 | 254.785 | 0,24 |
| Oracle | US | USD | 2.552 | 242.307 | 0,23 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 4.813 | 236.016 | 0,22 |
| Salesforce.com | US | USD | 1.117 | 221.019 | 0,21 |
| Qualcomm | US | USD | 1.901 | 218.691 | 0,20 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 2.094 | 176.204 | 0,16 |
| Texas Instruments | US | USD | 985 | 164.087 | 0,15 |
| Intel | US | USD | 5.065 | 157.900 | 0,15 |
| Juniper Networks | US | USD | 4.446 | 133.391 | 0,12 |
| Sage Group | GB | GBP | 12.473 | 128.455 | 0,12 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 672 | 122.697 | 0,11 |
| Marvell Technology | US | USD | 2.986 | 116.137 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 5.088 | 110.402 | 0,10 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 2.040 | 98.339 | 0,09 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 71.996 | 69.116 | 0,06 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 8.566 | 68.497 | 0,06 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 12.004 | 66.046 | 0,06 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 111 | 57.408 | 0,05 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 3.753 | 56.059 | 0,05 |
| Capgemini | FR | EUR | 306 | 55.784 | 0,05 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 1.290 | 53.766 | 0,05 |
| Keyence | JP | JPY | 118 | 53.082 | 0,05 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 724 | 43.496 | 0,04 |
| Wistron | TW | TWD | 28.373 | 42.962 | 0,04 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 13.568 | 42.855 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 375 | 42.682 | 0,04 |
| SK Hynix | KR | KRW | 633 | 42.458 | 0,04 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 10.821 | 39.330 | 0,04 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 993 | 38.047 | 0,04 |
| China Railway Signal & Communication Corp (H) | CN | HKD | 67.818 | 31.831 | 0,03 |
| NAVER | KR | KRW | 214 | 30.874 | 0,03 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 2.826 | 29.772 | 0,03 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 4.485 | 27.859 | 0,03 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 7.691 | 26.662 | 0,02 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 24.826 | 24.944 | 0,02 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 26.449 | 23.446 | 0,02 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 7.403 | 22.136 | 0,02 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 705 | 21.503 | 0,02 |
| Yageo | TW | TWD | 1.275 | 20.616 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 7.319 | 18.629 | 0,02 |
| FPT | VN | VND | 5.223 | 17.255 | 0,02 |
| Sansan | JP | JPY | 1.291 | 17.214 | 0,02 |
| giftee | JP | JPY | 1.036 | 17.096 | 0,02 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 112.258 | 15.891 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 589 | 15.496 | 0,01 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 8.053 | 15.423 | 0,01 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 15.812 | 14.033 | 0,01 |
| Socionext | JP | JPY | 161 | 13.289 | 0,01 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 12.652 | 12.678 | 0,01 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 12.652 | 12.541 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 1.608 | 11.015 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 509 | 10.833 | 0,01 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 9.549 | 10.000 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 231 | 9.694 | 0,01 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 2.936 | 9.619 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 3.880 | 8.389 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 923 | 8.362 | 0,01 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 8.148 | 8.026 | 0,01 |
| Oracle 3,25% 15/11/2027 | US | USD | 8.488 | 7.981 | 0,01 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 1.176 | 7.755 | 0,01 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 198.670 | 7.722 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 511 | 7.405 | 0,01 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 7.968 | 7.143 | 0,01 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 7.312 | 7.059 | 0,01 |
| Lasertec | JP | JPY | 49 | 6.627 | 0,01 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 1.273 | 6.424 | 0,01 |
| IBM 4,15% 15/05/2039 | US | USD | 7.096 | 6.322 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 21.397 | 6.248 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 29.578 | 5.416 | 0,01 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 5.662 | 5.227 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 457 | 5.149 | 0,00 |
| HP 5,50% 15/01/2033 | US | USD | 5.186 | 5.145 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 280 | 4.852 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 129 | 4.538 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 203 | 4.535 | 0,00 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 5.731 | 4.452 | 0,00 |
| SK Hynix 6,375% 17/01/2028 144A | KR | USD | 4.094 | 4.113 | 0,00 |
| Rorze | JP | JPY | 52 | 3.855 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 1.106 | 3.835 | 0,00 |
| Corning 5,45% 15/11/2079 | US | USD | 3.548 | 3.349 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 1.237 | 2.882 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 341 | 2.674 | 0,00 |
| Baidu ADR | CN | USD | 22 | 2.644 | 0,00 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 2.745 | 2.342 | 0,00 |
| SAP 0,125% 18/05/2026 | DE | EUR | 2.183 | 2.209 | 0,00 |
| Infineon Technologies 2,00% 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 2.183 | 2.108 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 394 | 1.989 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 1.247 | 1.597 | 0,00 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| UMS Holdings | SG | SGD | 1.896 | 1.471 | 0,00 |
| SK Hynix 3,00% 17/09/2024 | KR | USD | 1.092 | 1.050 | 0,00 |
| Oracle 6,90% 09/11/2052 | US | USD | 819 | 920 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 53 | 897 | 0,00 |
| International Business Machines 4,875% 06/02/2038 | US | GBP | 546 | 653 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 74 | 172 | 0,00 |
| | | | | **9.096.394** | **8,51** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 4.085 | 431.101 | 0,40 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.312 | 269.803 | 0,25 |
| Service Corp International | US | USD | 3.724 | 262.515 | 0,25 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 23.790 | 251.473 | 0,24 |
| Starbucks | US | USD | 2.110 | 239.467 | 0,22 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.488 | 189.353 | 0,18 |
| Informa | GB | GBP | 20.599 | 187.260 | 0,18 |
| Bridgestone | JP | JPY | 4.495 | 180.135 | 0,17 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.240 | 169.562 | 0,16 |
| Aptiv | IE | USD | 1.431 | 146.148 | 0,14 |
| Papa John's International | US | USD | 1.801 | 133.650 | 0,12 |
| Autoliv | SE | USD | 1.543 | 131.419 | 0,12 |
| Volkswagen Intl' Fin.3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 121.921 | 129.923 | 0,12 |
| Comcast | US | USD | 2.849 | 117.728 | 0,11 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 121.671 | 111.150 | 0,10 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 6.119 | 104.453 | 0,10 |
| Volkswagen Int'l Fin. 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 103.633 | 103.376 | 0,10 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 12.276 | 87.126 | 0,08 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 921 | 75.366 | 0,07 |
| Puma | DE | EUR | 1.269 | 74.177 | 0,07 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 19.769 | 62.720 | 0,06 |
| Prosus | NL | EUR | 788 | 59.056 | 0,06 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 67.604 | 56.342 | 0,05 |
| Kingfisher | GB | GBP | 16.655 | 53.954 | 0,05 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.763 | 53.277 | 0,05 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 58.533 | 50.537 | 0,05 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 590 | 40.444 | 0,04 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 48.841 | 39.603 | 0,04 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 36.523 | 34.919 | 0,03 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 39.149 | 34.275 | 0,03 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 1.589 | 33.948 | 0,03 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 52.636 | 32.031 | 0,03 |
| Oriental Land | JP | JPY | 905 | 32.011 | 0,03 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 30.275 | 31.952 | 0,03 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 36.284 | 31.648 | 0,03 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 75.797 | 31.149 | 0,03 |
| Dream International | HK | HKD | 50.272 | 29.197 | 0,03 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 2.718 | 28.554 | 0,03 |
| Descente | JP | JPY | 897 | 28.383 | 0,03 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 25.304 | 24.327 | 0,02 |
| Poya International | TW | TWD | 1.286 | 24.026 | 0,02 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 399 | 22.671 | 0,02 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 94 | 22.115 | 0,02 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 40.238 | 21.829 | 0,02 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 819 | 21.100 | 0,02 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 20.590 | 20.755 | 0,02 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 51.286 | 19.766 | 0,02 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 9.209 | 19.537 | 0,02 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 20.577 | 18.949 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 270 | 18.538 | 0,02 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 21.962 | 18.096 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 210 | 17.833 | 0,02 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 1.741 | 16.674 | 0,02 |
| Yonex | JP | JPY | 1.384 | 16.477 | 0,02 |
| Nojima | JP | JPY | 1.508 | 16.155 | 0,02 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 4.882 | 16.105 | 0,02 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 1.160 | 15.762 | 0,01 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 869 | 15.393 | 0,01 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 2.093 | 15.174 | 0,01 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 15.168 | 14.958 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 619 | 14.923 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 58.842 | 14.050 | 0,01 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 3.284 | 14.005 | 0,01 |
| Persimmon | GB | GBP | 833 | 13.770 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 25.837 | 13.505 | 0,01 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 20.081 | 13.482 | 0,01 |
| NetEase | CN | HKD | 745 | 13.255 | 0,01 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 1.084 | 12.650 | 0,01 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 18.906 | 12.344 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 39.093 | 12.264 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 12.979 | 11.831 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 547 | 11.628 | 0,01 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 13.941 | 11.606 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 12.891 | 11.487 | 0,01 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 320 | 11.262 | 0,01 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 12.604 | 11.186 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 88 | 11.169 | 0,01 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 3.288 | 10.790 | 0,01 |
| Li Ning | CN | HKD | 1.437 | 10.250 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 93.402 | 9.902 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 408 | 8.790 | 0,01 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 15.660 | 8.359 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 3.973 | 8.301 | 0,01 |
| AllHome | PH | PHP | 217.126 | 8.233 | 0,01 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 135 | 8.216 | 0,01 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 41.997 | 7.962 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 9.119 | 7.956 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 744 | 7.235 | 0,01 |
| NetEase ADR | CN | USD | 80 | 7.145 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 33.877 | 6.953 | 0,01 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 6.863 | 6.927 | 0,01 |
| McDonald's 5,15% 09/09/2052 MTN | US | USD | 6.550 | 6.662 | 0,01 |
| BYD (A) | CN | CNY | 176 | 6.503 | 0,01 |
| Proto | JP | JPY | 697 | 6.080 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 251 | 5.854 | 0,01 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.628 | 5.402 | 0,01 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 12.442 | 5.224 | 0,00 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) | CN | CNY | 902 | 5.125 | 0,00 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 306 | 5.096 | 0,00 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 5.073 | 5.071 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 109 | 5.033 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 209 | 4.876 | 0,00 |
| Burberry Group | GB | GBP | 133 | 4.350 | 0,00 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 1.792 | 4.334 | 0,00 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 26 | 4.264 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 464 | 3.924 | 0,00 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 61 | 3.760 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 53 | 3.693 | 0,00 |
| TJX Cos 3,875% 15/04/2030 | US | USD | 3.685 | 3.595 | 0,00 |
| JD.com ADR | CN | USD | 86 | 3.071 | 0,00 |
| Weifu High-Technology Group (B) | CN | HKD | 2.247 | 3.040 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 249 | 2.899 | 0,00 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 1.408 | 2.816 | 0,00 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 2.745 | 2.730 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 2.929 | 2.726 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 266 | 2.583 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 7.523 | 2.418 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 3.140 | 2.290 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 2.387 | 2.112 | 0,00 |
| PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S | US | EUR | 1.911 | 2.026 | 0,00 |
| Vivendi 0,875% 18/09/2024 EMTN | FR | EUR | 1.911 | 2.024 | 0,00 |
| JCDecaux 2,625% 24/04/2028 | FR | EUR | 1.911 | 1.967 | 0,00 |
| ITV 1,375% 26/09/2026 | GB | EUR | 1.911 | 1.947 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 90 | 1.813 | 0,00 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 840 | 1.681 | 0,00 |
| Comcast 1,875% 20/02/2036 | US | GBP | 1.419 | 1.288 | 0,00 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 120 | 981 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 255 | 769 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 24 | 714 | 0,00 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH) | CN | CNY | 100 | 568 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 18 | 303 | 0,00 |
| Parkson Retail Group | CN | HKD | 14.778 | 243 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 7 | 213 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 1.827 | 121 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 3 | 28 | 0,00 |
| Embry Holdings | HK | HKD | 180 | 13 | 0,00 |
| | | | | **5.019.091** | **4,69** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Procter & Gamble | US | USD | 3.157 | 495.595 | 0,46 |
| Unilever | GB | EUR | 8.506 | 474.331 | 0,44 |
| Walmart | US | USD | 2.557 | 386.736 | 0,36 |
| Coca-Cola | US | USD | 4.815 | 307.753 | 0,29 |
| Tesco | GB | GBP | 85.492 | 302.331 | 0,28 |
| PepsiCo | US | USD | 1.562 | 298.384 | 0,28 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 2.592 | 209.711 | 0,20 |
| Coles Group | AU | AUD | 12.636 | 152.516 | 0,14 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 4.101 | 141.365 | 0,13 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 5.711 | 140.530 | 0,13 |
| Diageo | GB | GBP | 2.860 | 130.324 | 0,12 |
| Unilever | GB | GBP | 2.191 | 122.275 | 0,11 |
| President Chain Store | TW | TWD | 11.519 | 101.418 | 0,09 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 53.297 | 101.207 | 0,09 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 2.920 | 89.032 | 0,08 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 110.486 | 79.761 | 0,07 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 133.757 | 64.269 | 0,06 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 125.854 | 55.364 | 0,05 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 1.586 | 48.327 | 0,05 |
| BGF retail | KR | KRW | 346 | 48.223 | 0,05 |
| Wilmar International | SG | SGD | 15.603 | 46.081 | 0,04 |
| KT&G | KR | KRW | 596 | 38.192 | 0,04 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 20.928 | 36.528 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 507 | 32.419 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 120 | 30.467 | 0,03 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 7.034 | 28.352 | 0,03 |
| Nestle | CH | CHF | 211 | 27.101 | 0,03 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 4.212 | 26.573 | 0,02 |
| Henan Shuanghui Investment &Deve. (A) | CN | CNY | 6.782 | 24.457 | 0,02 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 280 | 20.664 | 0,02 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 547 | 19.647 | 0,02 |
| Universal Robina | PH | PHP | 7.113 | 18.879 | 0,02 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 20.411 | 17.660 | 0,02 |
| First Resources | SG | SGD | 14.124 | 16.262 | 0,02 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 5.393 | 16.213 | 0,02 |
| WH Group | HK | HKD | 27.787 | 15.449 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 700 | 14.501 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 80.425 | 14.262 | 0,01 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 61 | 14.080 | 0,01 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 168.199 | 13.288 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 348 | 13.085 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 9.037 | 12.005 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 218.219 | 11.762 | 0,01 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 11.668 | 11.634 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 72.859 | 11.505 | 0,01 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 1.527 | 11.194 | 0,01 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 76.183 | 10.740 | 0,01 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 10.177 | 10.158 | 0,01 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 8.217 | 9.148 | 0,01 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 28.967 | 8.910 | 0,01 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 3.001 | 8.660 | 0,01 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 8.236 | 8.394 | 0,01 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 1.783 | 7.431 | 0,01 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 698 | 7.123 | 0,01 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 7.083 | 7.088 | 0,01 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 14.762 | 6.890 | 0,01 |
| Coca-Cola 2,00% 05/03/2031 | US | USD | 7.506 | 6.452 | 0,01 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 842 | 5.824 | 0,01 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group (A) | CN | CNY | 1.212 | 5.173 | 0,00 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 559 | 5.165 | 0,00 |
| Clorox 4,40% 01/05/2029 | US | USD | 5.186 | 5.143 | 0,00 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 20 | 5.125 | 0,00 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 205 | 4.964 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 82.168 | 4.822 | 0,00 |
| Sysco 6,60% 01/04/2050 | US | USD | 4.094 | 4.700 | 0,00 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 848 | 4.593 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 878 | 4.363 | 0,00 |
| Sun Art Retail Group | HK | HKD | 9.872 | 4.286 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 10.136 | 4.168 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 812 | 2.122 | 0,00 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine (B) | CN | HKD | 1.355 | 2.032 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 272 | 1.353 | 0,00 |
| Pepsi 1,05% 09/10/2050 | US | EUR | 1.638 | 1.122 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 93 | 948 | 0,00 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 116 | 802 | 0,00 |
| Hormel Foods 3,05% 03/06/2051 | US | USD | 1.092 | 801 | 0,00 |
| Coca-Cola 0,375% 15/03/2033 | US | EUR | 819 | 678 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 16.294 | 561 | 0,00 |
| | | | | **4.451.451** | **4,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 4.423 | 488.296 | 0,46 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.480 | 465.448 | 0,44 |
| Boston Scientific | US | USD | 8.056 | 423.335 | 0,40 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 855 | 420.904 | 0,39 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 2.341 | 382.412 | 0,36 |
| Danaher | US | USD | 1.204 | 287.519 | 0,27 |
| CSL | AU | AUD | 1.027 | 204.793 | 0,19 |
| Elevance Health | US | USD | 412 | 193.917 | 0,18 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 961 | 193.128 | 0,18 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 2.722 | 181.179 | 0,17 |
| Insulet | US | USD | 498 | 157.583 | 0,15 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 9.225 | 138.957 | 0,13 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 67.824 | 68.856 | 0,06 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 1.251 | 60.821 | 0,06 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 33.100 | 60.327 | 0,06 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 67.640 | 58.065 | 0,05 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 127 | 43.096 | 0,04 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 899 | 40.536 | 0,04 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 204 | 40.371 | 0,04 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 1.755 | 36.976 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 5.224 | 31.055 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 302.519 | 31.019 | 0,03 |
| Novartis | CH | CHF | 262 | 26.784 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 25.202 | 21.043 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 177.189 | 17.092 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 14.276 | 13.995 | 0,01 |
| Grifols ADR | ES | USD | 1.820 | 13.532 | 0,01 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 11.908 | 11.915 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 473 | 10.994 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 9.609 | 10.243 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 4.734 | 8.065 | 0,01 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 7.955 | 7.656 | 0,01 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 6.863 | 7.161 | 0,01 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 1.456 | 6.978 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 5.480 | 6.317 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 6.143 | 6.273 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 132 | 5.936 | 0,01 |
| Baxalta 5,25% 23/06/2045 | US | USD | 6.004 | 5.929 | 0,01 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 5.271 | 5.353 | 0,01 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 697 | 5.122 | 0,00 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 4.804 | 4.897 | 0,00 |
| Zimmer Biomet Holdings 1,45% 22/11/2024 | US | USD | 4.913 | 4.655 | 0,00 |
| Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037 | US | USD | 4.367 | 4.088 | 0,00 |
| Novartis Capital 2,75% 14/08/2050 | US | USD | 5.459 | 4.025 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 108 | 3.855 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 405 | 3.801 | 0,00 |
| Pfizer 2,70% 28/05/2050 | US | USD | 4.367 | 3.157 | 0,00 |
| AK Medical Holdings | CN | HKD | 1.994 | 2.675 | 0,00 |
| Novartis Finance 1,70% 14/08/2038 | LU | EUR | 2.456 | 2.192 | 0,00 |
| Eurofins Scientific SE 0,875% 19/05/2031 | LU | EUR | 2.183 | 1.832 | 0,00 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.640 | 1.813 | 0,00 |
| Sanofi 1,875% 21/03/2038 | FR | EUR | 1.911 | 1.780 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 175 | 1.639 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (B) | CN | HKD | 592 | 1.607 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 54 | 1.063 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 6 | 616 | 0,00 |
| Merck 2,875% VRN 25/06/2079 | DE | EUR | 273 | 264 | 0,00 |
| | | | | **4.242.940** | **3,97** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF | LU | USD | 260.601 | 3.991.756 | 3,73 |
| iShares Physical Gold ETC | IE | USD | 27.528 | 1.066.710 | 1,00 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 3.779 | 772.856 | 0,72 |
| Progressive | US | USD | 5.564 | 751.783 | 0,70 |
| Visa | US | USD | 2.383 | 554.087 | 0,52 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 2.349 | 448.378 | 0,42 |
| Morgan Stanley | US | USD | 4.751 | 427.688 | 0,40 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 936 | 351.933 | 0,33 |
| Barclays 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 313.580 | 335.759 | 0,31 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 330.991 | 312.456 | 0,29 |
| Admiral Group | GB | GBP | 10.491 | 305.011 | 0,29 |
| Wells Fargo | US | USD | 7.483 | 296.169 | 0,28 |
| AIA Group | HK | HKD | 26.561 | 288.566 | 0,27 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 284.673 | 283.400 | 0,27 |
| Taylor Maritime Investment | HK | USD | 238.477 | 274.845 | 0,26 |
| KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 287.733 | 267.940 | 0,25 |
| Sdcl Energy Efficiency Income | GB | GBP | 216.594 | 253.412 | 0,24 |
| CME Group | US | USD | 1.372 | 252.394 | 0,24 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 695.890 | 245.719 | 0,23 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 10.904 | 231.458 | 0,22 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 477 | 231.361 | 0,22 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 234.051 | 221.530 | 0,21 |
| BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 219.458 | 209.944 | 0,20 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 8.424 | 208.010 | 0,19 |
| Real Estate Credit Investments | GB | GBP | 120.670 | 195.074 | 0,18 |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 276.627 | 193.639 | 0,18 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 308.408 | 190.606 | 0,18 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 151.978 | 168.204 | 0,16 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 2.339 | 154.558 | 0,14 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 199.219 | 154.092 | 0,14 |
| KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 141.428 | 146.825 | 0,14 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 220.790 | 143.771 | 0,13 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 134.113 | 142.329 | 0,13 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 158.497 | 142.175 | 0,13 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 151.440 | 142.060 | 0,13 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 146.305 | 140.903 | 0,13 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 145.042 | 139.964 | 0,13 |
| Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 121.921 | 139.799 | 0,13 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 146.305 | 139.268 | 0,13 |
| Hiscox | BM | GBP | 9.225 | 137.171 | 0,13 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 121.762 | 134.722 | 0,13 |
| Barclays 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 141.428 | 133.650 | 0,12 |
| Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 160.936 | 133.319 | 0,12 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 13.080 | 123.689 | 0,12 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 121.921 | 122.024 | 0,11 |
| Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 163.374 | 121.597 | 0,11 |
| Barclays | GB | GBP | 58.315 | 117.293 | 0,11 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 121.921 | 115.569 | 0,11 |
| Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 163.374 | 115.569 | 0,11 |
| KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN | DE | CNY | 747.272 | 108.103 | 0,10 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 309.441 | 107.620 | 0,10 |
| BlackRock | US | USD | 159 | 106.515 | 0,10 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 90.165 | 102.381 | 0,10 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 152.400 | 101.806 | 0,10 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 836 | 101.660 | 0,10 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 6.307 | 96.122 | 0,09 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 83.638 | 95.166 | 0,09 |
| St James's Place | GB | GBP | 6.091 | 92.448 | 0,09 |
| Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 85.345 | 91.540 | 0,09 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 80.783 | 88.100 | 0,08 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 111.565 | 80.215 | 0,08 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 25.407 | 80.135 | 0,07 |
| SCOR | FR | EUR | 3.055 | 78.994 | 0,07 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 120.170 | 77.324 | 0,07 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 549 | 72.583 | 0,07 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 1.655 | 68.545 | 0,06 |
| Allianz | DE | EUR | 264 | 66.352 | 0,06 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 73.400 | 64.310 | 0,06 |
| AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN | FR | EUR | 60.960 | 63.321 | 0,06 |
| Natwest Group | GB | GBP | 18.364 | 60.530 | 0,06 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 52.197 | 59.204 | 0,06 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 68.276 | 57.195 | 0,05 |
| Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | AT | EUR | 60.960 | 56.906 | 0,05 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 60.960 | 55.245 | 0,05 |
| 3i Group | GB | GBP | 2.465 | 54.800 | 0,05 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 28.478 | 54.751 | 0,05 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 68.276 | 53.760 | 0,05 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 248 | 52.977 | 0,05 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 54.427 | 50.548 | 0,05 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 49.939 | 47.754 | 0,04 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 10.526 | 47.547 | 0,04 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 2.903 | 47.056 | 0,04 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 23.549 | 45.750 | 0,04 |
| Tryg | DK | DKK | 1.870 | 44.178 | 0,04 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 58.915 | 44.075 | 0,04 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 50.369 | 43.821 | 0,04 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 17.366 | 43.254 | 0,04 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 58.528 | 43.077 | 0,04 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 48.879 | 42.830 | 0,04 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 43.685 | 42.702 | 0,04 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 19.676 | 41.265 | 0,04 |
| Shinhan Financial Group 5,875% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 40.104 | 39.863 | 0,04 |
| Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 60.960 | 38.350 | 0,04 |
| NN Group | NL | EUR | 1.026 | 38.269 | 0,04 |
| Societe Generale | FR | EUR | 1.557 | 37.859 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 35.335 | 37.386 | 0,03 |
| LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | DE | EUR | 46.330 | 36.595 | 0,03 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 36.576 | 35.346 | 0,03 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 36.576 | 33.829 | 0,03 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 31.459 | 33.293 | 0,03 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 39.865 | 33.287 | 0,03 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 4.558 | 33.166 | 0,03 |
| KfW 2,70% 25/03/2024 EMTN | DE | CNY | 228.577 | 33.083 | 0,03 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 40.398 | 32.816 | 0,03 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 31.749 | 31.702 | 0,03 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 32 | 31.140 | 0,03 |
| Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 29.261 | 30.715 | 0,03 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 463 | 29.962 | 0,03 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 27.453 | 29.338 | 0,03 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 34.413 | 29.185 | 0,03 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 36.576 | 28.653 | 0,03 |
| AXA | FR | EUR | 847 | 27.655 | 0,03 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 227.904 | 26.898 | 0,03 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 8.979 | 26.444 | 0,02 |
| UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 30.480 | 26.135 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 24.826 | 26.031 | 0,02 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Sampo (A) | FI | EUR | 505 | 25.626 | 0,02 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 28.646 | 25.541 | 0,02 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 20.968 | 22.876 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 39.885 | 21.455 | 0,02 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 21.771 | 21.026 | 0,02 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 19.011 | 20.944 | 0,02 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 464 | 20.430 | 0,02 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 9.211 | 19.891 | 0,02 |
| Komercni Banka | CZ | CZK | 611 | 19.776 | 0,02 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 23.911 | 19.604 | 0,02 |
| Dah Sing Banking Group | HK | HKD | 24.175 | 19.379 | 0,02 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 19.698 | 18.961 | 0,02 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 20.682 | 18.833 | 0,02 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 7.106 | 18.474 | 0,02 |
| UBS Group | CH | CHF | 887 | 17.989 | 0,02 |
| DB Insurance | KR | KRW | 284 | 17.832 | 0,02 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 15.882 | 17.594 | 0,02 |
| UniCredit | IT | EUR | 810 | 16.045 | 0,02 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 13.731 | 15.090 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 13.727 | 14.790 | 0,01 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 13.051 | 14.655 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 16.163 | 14.500 | 0,01 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 10.749 | 14.397 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 2.870 | 13.822 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 11.942 | 13.204 | 0,01 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 13.727 | 13.157 | 0,01 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 14.276 | 12.861 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 20.052 | 12.811 | 0,01 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 10.503 | 12.689 | 0,01 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 14.418 | 12.651 | 0,01 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 10.707 | 12.499 | 0,01 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 12.322 | 12.351 | 0,01 |
| FinecoBank | IT | EUR | 807 | 12.233 | 0,01 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 14.323 | 12.215 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 12.016 | 12.186 | 0,01 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 13.425 | 11.965 | 0,01 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 10.707 | 11.897 | 0,01 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 9.612 | 10.850 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 16.710 | 10.422 | 0,01 |
| LPI Capital | MY | MYR | 3.833 | 10.384 | 0,01 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 9.174 | 10.321 | 0,01 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 11.458 | 9.977 | 0,01 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 9.042 | 9.433 | 0,01 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 8.324 | 9.188 | 0,01 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 9.084 | 9.002 | 0,01 |
| HSBC Holdings 7,39% VRN 03/11/2028 | GB | USD | 7.915 | 8.517 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 112 | 8.372 | 0,01 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 8.178 | 8.324 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 7.001 | 7.777 | 0,01 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 52.749 | 7.638 | 0,01 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 6.763 | 7.464 | 0,01 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 6.824 | 7.192 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 9.740 | 7.159 | 0,01 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 2.697 | 7.134 | 0,01 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 2.674 | 7.073 | 0,01 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 6.824 | 7.016 | 0,01 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 6.863 | 6.459 | 0,01 |
| Barclays 3,932% VRN 07/05/2025 | GB | USD | 6.550 | 6.403 | 0,01 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 5.902 | 6.342 | 0,01 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 6.068 | 6.205 | 0,01 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 831 | 6.045 | 0,01 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 9.666 | 6.013 | 0,01 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 6.177 | 5.974 | 0,01 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 40.211 | 5.869 | 0,01 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 5.868 | 5.682 | 0,01 |
| NatWest Group 4,445% VRN 08/05/2030 | GB | USD | 5.977 | 5.671 | 0,01 |
| Visa 3,65% 15/09/2047 | US | USD | 6.277 | 5.508 | 0,01 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 5.456 | 5.332 | 0,00 |
| Main Street Capital 3,00% 14/07/2026 | US | USD | 6.004 | 5.285 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 4.736 | 5.261 | 0,00 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 8.922 | 5.251 | 0,00 |
| Manulife Financial 5,375% 04/03/2046 | CA | USD | 5.186 | 5.227 | 0,00 |
| Nomura Holdings 2,999% 22/01/2032 | JP | USD | 6.414 | 5.226 | 0,00 |
| CITIC Securities (H) | CN | HKD | 2.459 | 5.170 | 0,00 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 6.040 | 5.057 | 0,00 |
| DH Europe Finance II 3,25% 15/11/2039 | LU | USD | 6.004 | 5.037 | 0,00 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 5.303 | 4.958 | 0,00 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 5.013 | 4.674 | 0,00 |
| BNP Paribas 2,125% VRN 23/01/2027 EMTN | FR | EUR | 4.367 | 4.571 | 0,00 |
| ICICI Bank (Dubai) 4,00% 18/03/2026 144A | IN | USD | 4.640 | 4.491 | 0,00 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 5.559 | 4.438 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 3.804 | 4.373 | 0,00 |
| BFCM 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 4.094 | 4.264 | 0,00 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 4.255 | 4.239 | 0,00 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 5.588 | 4.056 | 0,00 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 4.832 | 3.901 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 4.633 | 3.490 | 0,00 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 6.863 | 3.486 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 11.541 | 3.338 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 0,875% 09/05/2029 EMTN | US | EUR | 3.548 | 3.222 | 0,00 |
| Societe Generale 1,125% VRN 21/04/2026 EMTN | FR | EUR | 3.002 | 3.116 | 0,00 |
| UBS Group 0,25% VRN 29/01/2026 EMTN | CH | EUR | 3.002 | 3.053 | 0,00 |
| BP Capital Markets America 3,379% 08/02/2061 | US | USD | 4.094 | 3.046 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 870 | 2.998 | 0,00 |
| Wells Fargo & Co 1,338% VRN 04/05/2025 EMTN | US | EUR | 2.729 | 2.928 | 0,00 |
| Citigroup 1,25% VRN 06/07/2026 EMTN | US | EUR | 2.729 | 2.838 | 0,00 |
| Santander UK Grp Hlds 6,534% VRN 10/01/2029 | GB | USD | 2.729 | 2.807 | 0,00 |
| Commerzbank 0,75% VRN 24/03/2026 EMTN | DE | EUR | 2.729 | 2.793 | 0,00 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 3.294 | 2.785 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 1,25% 28/05/2025 EMTN | NL | EUR | 2.456 | 2.579 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 5,25% 13/01/2030 EMTN | IT | EUR | 2.183 | 2.503 | 0,00 |
| ANZ New Zealand Int'l 3,45% 21/01/2028 144A | NZ | USD | 2.456 | 2.322 | 0,00 |
| Nationwide Bldg. Soc. 3,90% 21/07/2025 144A | GB | USD | 2.374 | 2.313 | 0,00 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 2.456 | 2.308 | 0,00 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 2.183 | 2.285 | 0,00 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 2.417 | 2.238 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 2.162 | 2.220 | 0,00 |
| Banco Santander 2,749% 03/12/2030 | ES | USD | 2.729 | 2.166 | 0,00 |
| Bangkok Bank 4,30% 15/06/2027 144A | TH | USD | 2.183 | 2.162 | 0,00 |
| LSEGA Financing 3,20% 06/04/2041 144A | GB | USD | 2.729 | 2.107 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 3.020 | 2.107 | 0,00 |
| NatWest Group 2,00% VRN 04/03/2025 EMTN | GB | EUR | 1.911 | 2.069 | 0,00 |
| ANZ New Zealand Intl. Ldn 0,20% 23/09/2027 EMTN | NZ | EUR | 2.183 | 2.060 | 0,00 |
| Royal Bank of Canada 0,125% 23/07/2024 | CA | EUR | 1.911 | 2.021 | 0,00 |
| Synchrony Financial 2,875% 28/10/2031 | US | USD | 2.729 | 2.009 | 0,00 |
| JPMorgan Chase 1,09% VRN 11/03/2027 EMTN | US | EUR | 1.911 | 1.946 | 0,00 |
| NIBC Bank 0,875% 08/07/2025 EMTN | NL | EUR | 1.911 | 1.934 | 0,00 |
| NatWest Group 3,619% VRN 29/03/2029 EMTN | GB | GBP | 1.638 | 1.870 | 0,00 |
| Morgan Stanley 4,813% VRN 25/10/2028 | US | EUR | 1.638 | 1.849 | 0,00 |
| Global Payments 2,65% 15/02/2025 | US | USD | 1.911 | 1.824 | 0,00 |
| Raiffeisen Bank Intl. 7,375% VRN 20/12/2032 | AT | EUR | 1.638 | 1.801 | 0,00 |
| Motability Ops Group 1,50% 20/01/2041 EMTN | GB | GBP | 2.265 | 1.709 | 0,00 |
| Chubb INA Holdings 3,05% 15/12/2061 | US | USD | 2.456 | 1.700 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 100 | 1.638 | 0,00 |
| Credit Suisse Group 2,75% 08/08/2025 | CH | GBP | 1.365 | 1.572 | 0,00 |
| Barclays 6,369% VRN 31/01/2031 EMTN | GB | GBP | 1.092 | 1.391 | 0,00 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 1.638 | 1.306 | 0,00 |
| Citigroup 1,75% 23/10/2026 | US | GBP | 1.092 | 1.225 | 0,00 |
| Annington Funding 3,935% 12/07/2047 EMTN | GB | GBP | 1.365 | 1.206 | 0,00 |
| Barclays 3,375% VRN 02/04/2025 EMTN | GB | EUR | 1.092 | 1.195 | 0,00 |
| Bank of America 1,949% VRN 27/10/2026 EMTN | US | EUR | 1.092 | 1.143 | 0,00 |
| Deutsche Bank 1,00% VRN 19/11/2025 EMTN | DE | EUR | 1.092 | 1.131 | 0,00 |
| Chubb INA Holdings 1,55% 15/03/2028 | US | EUR | 1.092 | 1.096 | 0,00 |
| Santander UK Gp Hld 7,098% VRN 16/11/2027 EMTN | GB | GBP | 819 | 1.058 | 0,00 |
| Mastercard 2,95% 15/03/2051 | US | USD | 1.365 | 1.034 | 0,00 |
| Charles Schwab 3,25% 22/05/2029 | US | USD | 1.092 | 993 | 0,00 |
| Nationwide Building Society 3,25% 05/09/2029 EMTN | GB | EUR | 819 | 866 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 5,375% 03/08/2060 EMTN | NL | GBP | 546 | 772 | 0,00 |
| BP Capital Markets America 3,937% 21/09/2028 | US | USD | 764 | 755 | 0,00 |
| State Bank Of India 1,80% 13/07/2026 GMTN | IN | USD | 819 | 743 | 0,00 |
| BP Capital Markets America 2,721% 12/01/2032 | US | USD | 819 | 716 | 0,00 |
| Visa 2,70% 15/04/2040 | US | USD | 819 | 654 | 0,00 |
| BFCM Paris 1,00% 16/07/2026 EMTN | FR | GBP | 546 | 604 | 0,00 |
| Societe Generale 5,25% VRN 06/09/2032 EMTN | FR | EUR | 546 | 596 | 0,00 |
| UBS Group 1,00% VRN 21/03/2025 EMTN | CH | EUR | 546 | 583 | 0,00 |
| BNP Paribas 0,50% VRN 15/07/2025 EMTN | FR | EUR | 546 | 578 | 0,00 |
| John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN | US | USD | 546 | 549 | 0,00 |
| Western Union 1,35% 15/03/2026 | US | USD | 546 | 492 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 34 | 467 | 0,00 |
| Motability Operations 2,125% 18/01/2042 EMTN | GB | GBP | 546 | 453 | 0,00 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 298 | 268 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 8 | 110 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 261 | 38 | 0,00 |
| MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN | AE | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **20.858.208** | **19,50** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 3.268 | 257.447 | 0,24 |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 6.427 | 190.235 | 0,18 |
| China Resources Land | HK | HKD | 32.986 | 153.347 | 0,14 |
| Vonovia | DE | EUR | 4.581 | 99.261 | 0,09 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 5.901 | 82.066 | 0,08 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 81.058 | 68.580 | 0,06 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 20.498 | 57.361 | 0,05 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 30.738 | 54.943 | 0,05 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 4.085 | 52.483 | 0,05 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 178.417 | 51.261 | 0,05 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 58.246 | 49.460 | 0,05 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 19.145 | 48.499 | 0,05 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 79.291 | 44.775 | 0,04 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 1.308.170 | 43.367 | 0,04 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 8.288 | 36.716 | 0,03 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 50.607 | 36.341 | 0,03 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 36.695 | 30.090 | 0,03 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 39.168 | 29.333 | 0,03 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 34.646 | 28.375 | 0,03 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 31.844 | 24.886 | 0,02 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 24.384 | 23.838 | 0,02 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 40.801 | 23.280 | 0,02 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 23.633 | 23.147 | 0,02 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 38.309 | 22.375 | 0,02 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 56.575 | 22.209 | 0,02 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 324.037 | 21.998 | 0,02 |
| Land & Houses | TH | THB | 76.329 | 21.930 | 0,02 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 41.059 | 20.694 | 0,02 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 31.510 | 20.088 | 0,02 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 40.581 | 20.027 | 0,02 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 42.014 | 19.358 | 0,02 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 63.975 | 18.873 | 0,02 |
| RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026 | VG | USD | 29.410 | 18.773 | 0,02 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 43.899 | 18.249 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 25.675 | 15.951 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 20.969 | 15.246 | 0,01 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 24.826 | 15.206 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 54.621 | 14.221 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 29.362 | 11.904 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 4.164 | 11.364 | 0,01 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 12.394 | 9.915 | 0,01 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 25.311 | 9.120 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 9.692 | 8.896 | 0,01 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 14.497 | 8.387 | 0,01 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 13.368 | 8.148 | 0,01 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 30.985 | 5.171 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 18.333 | 5.104 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 12.279 | 4.421 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 10.723 | 4.389 | 0,00 |
| Omega Healthcare Investors 3,25% 15/04/2033 | US | USD | 5.459 | 4.100 | 0,00 |
| Vonovia Finance BV 0,625% 09/07/2026 EMTN | NL | EUR | 3.275 | 3.175 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 13.104 | 2.981 | 0,00 |
| Unibail-Rodamco-Westfield 2,125% 09/04/2025 EMTN | FR | EUR | 2.456 | 2.610 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 34.375 | 2.540 | 0,00 |
| CA Immobilien Anlagen 0,875% 05/02/2027 | AT | EUR | 2.183 | 1.896 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 7.878 | 1.891 | 0,00 |
| Icade Sante SACA 1,375% 17/09/2030 | FR | EUR | 2.183 | 1.888 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 8.832 | 1.802 | 0,00 |
| Merlin Properties Socimi 1,875% 04/12/2034 | ES | EUR | 1.911 | 1.449 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 14.323 | 1.392 | 0,00 |
| Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 1.255 | 1.367 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 84.297 | 971 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 1.337 | 937 | 0,00 |
| Incommunities Treasury 3,25% 21/03/2049 | GB | GBP | 764 | 723 | 0,00 |
| Merlin Properties Socimi 1,75% 26/05/2025 EMTN | ES | EUR | 546 | 574 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 2.693 | 553 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 3.103 | 548 | 0,00 |
| Orbit Capital 3,50% 24/03/2045 | GB | GBP | 491 | 469 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 7.075 | 248 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 204 | 45 | 0,00 |
| China Merchants Commercial REIT | HK | HKD | 2 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1.913.267** | **1,79** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 1.234.154 | 1.311.096 | 1,23 |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 5.399.402 | 942.380 | 0,88 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 685.473 | 755.961 | 0,71 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 618.388 | 631.214 | 0,59 |
| UK Gilt 3,25% 31/01/2033 | GB | GBP | 444.297 | 537.764 | 0,50 |
| Czech Republic 2,40% 17/09/2025 | CZ | CZK | 8.791.440 | 386.184 | 0,36 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 368.521 | 379.461 | 0,35 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2052 | US | USD | 495.400 | 369.924 | 0,35 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 325.367 | 357.095 | 0,33 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 331.747 | 332.511 | 0,31 |
| Czech Republic 5,70% 25/05/2024 | CZ | CZK | 7.033.152 | 330.794 | 0,31 |
| Brazil 10,00% 01/01/2027 | BR | BRL | 1.625.801 | 307.945 | 0,29 |
| Hong Kong 1,89% 02/03/2032 | HK | HKD | 1.788.619 | 207.349 | 0,19 |
| Brazil 10,00% 01/01/2029 | BR | BRL | 1.022.445 | 187.146 | 0,18 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 713.865 | 158.347 | 0,15 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 608.104 | 135.277 | 0,13 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 706.832 | 122.728 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 101.439 | 118.799 | 0,11 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 662.215 | 118.290 | 0,11 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 1.447.440.337 | 102.043 | 0,10 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 2.703.368 | 101.465 | 0,09 |
| Brazil 10,00% 01/01/2025 | BR | BRL | 509.904 | 98.818 | 0,09 |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 1.914.204 | 94.620 | 0,09 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 93.857 | 94.319 | 0,09 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 137.871 | 94.011 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 86.937 | 87.956 | 0,08 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 1.778.596 | 86.356 | 0,08 |
| Brazil Letras 12,95% 01/01/2024 | BR | BRL | 439.572 | 80.793 | 0,08 |
| Mexico 8,50% 18/11/2038 | MX | MXN | 1.496.391 | 78.935 | 0,07 |
| Brazil Letras 11,92% 01/01/2026 | BR | BRL | 527.486 | 78.008 | 0,07 |
| Indonesia 6,375% 15/08/2028 | ID | IDR | 1.098.930.055 | 75.258 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 63.869 | 74.500 | 0,07 |
| Mexico 8,00% 31/07/2053 | MX | MXN | 1.494.545 | 73.430 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 60.863 | 72.112 | 0,07 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 79.423 | 69.817 | 0,07 |
| Czech Republic 1,00% 26/06/2026 | CZ | CZK | 1.651.912 | 68.616 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 63.080 | 68.593 | 0,06 |
| Indonesia 6,50% 15/06/2025 | ID | IDR | 967.058.449 | 66.352 | 0,06 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 28.234 | 66.129 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 62.066 | 65.397 | 0,06 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 69.388 | 65.382 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 63.118 | 64.953 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 55.604 | 61.788 | 0,06 |
| Indonesia 5,125% 15/04/2027 | ID | IDR | 879.144.044 | 57.790 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 51.621 | 57.783 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 47.338 | 57.077 | 0,05 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 1.349.486 | 53.374 | 0,05 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 263.743 | 51.539 | 0,05 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 40.666 | 48.016 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 24.420 | 46.036 | 0,04 |
| Romania 5,80% 26/07/2027 | RO | RON | 208.445 | 44.585 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 44.821 | 44.098 | 0,04 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 1.169.262 | 43.430 | 0,04 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 33.813 | 43.095 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 41.327 | 40.967 | 0,04 |
| Czech Republic 0,45% 25/10/2023 | CZ | CZK | 879.144 | 40.207 | 0,04 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 571.443.629 | 40.036 | 0,04 |
| Czech Republic 1,25% 14/02/2025 | CZ | CZK | 879.144 | 38.491 | 0,04 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 30.056 | 38.250 | 0,04 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 37.302 | 37.707 | 0,04 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 36.492 | 36.204 | 0,03 |
| Chile 4,70% 01/09/2030 | CL | CLP | 29.890.898 | 35.486 | 0,03 |
| Poland 2,75% 25/10/2029 | PL | PLN | 175.829 | 35.416 | 0,03 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2043 | ID | IDR | 501.112.105 | 34.936 | 0,03 |
| Indonesia 6,50% 15/02/2031 | ID | IDR | 497.155.957 | 33.892 | 0,03 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 1.115.634 | 33.645 | 0,03 |
| Thailand 1,585% 17/12/2035 | TH | THB | 1.204.427 | 31.240 | 0,03 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 48.597 | 30.856 | 0,03 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 51.847 | 30.544 | 0,03 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 12.766.930 | 30.278 | 0,03 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 18.034 | 29.669 | 0,03 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 439.572.022 | 29.654 | 0,03 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 28.771 | 29.007 | 0,03 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 137.059 | 27.589 | 0,03 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | DE | EUR | 25.449 | 26.748 | 0,03 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 3.231.018 | 26.700 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 13.525 | 26.105 | 0,02 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 698.920 | 25.545 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/09/2026 | ID | IDR | 351.657.618 | 25.510 | 0,02 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 503.598 | 25.364 | 0,02 |
| Chile 6,00% 01/01/2043 | CL | CLP | 18.901.597 | 25.313 | 0,02 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 14.945.449 | 25.030 | 0,02 |
| Czech Republic 0,05% 29/11/2029 | CZ | CZK | 713.865 | 24.847 | 0,02 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 321.415.063 | 24.712 | 0,02 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 114.289 | 24.591 | 0,02 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 9.768 | 24.315 | 0,02 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 18.785 | 24.192 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 19.461 | 24.008 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 13.525 | 23.940 | 0,02 |
| Indonesia 5,50% 15/04/2026 | ID | IDR | 351.657.618 | 23.583 | 0,02 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 622.434 | 22.836 | 0,02 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 283.523.954 | 22.685 | 0,02 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 12.308.017 | 21.859 | 0,02 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 465.067 | 19.603 | 0,02 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 15.028 | 19.522 | 0,02 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 56.594 | 19.520 | 0,02 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 256.050.703 | 19.495 | 0,02 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 4.508 | 19.363 | 0,02 |
| Romania Repubic 4,15% 26/01/2028 | RO | RON | 97.585 | 19.319 | 0,02 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 432.539 | 18.215 | 0,02 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 11.271 | 17.754 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 224.972.961 | 17.391 | 0,02 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 47.743 | 17.344 | 0,02 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 29.114 | 17.163 | 0,02 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 70.332 | 16.709 | 0,02 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 29.444 | 16.344 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 226.476.297 | 16.247 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 13.525 | 15.882 | 0,01 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 85.717 | 15.381 | 0,01 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 92.310 | 15.293 | 0,01 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 208.612.090 | 15.126 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 209.412.111 | 15.088 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 206.598.850 | 14.092 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 195.169.978 | 14.013 | 0,01 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 179.345.385 | 13.785 | 0,01 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 75.140 | 13.731 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 12.774 | 13.585 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/08/2032 | ID | IDR | 182.598.218 | 13.172 | 0,01 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 12.526 | 12.901 | 0,01 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 12.774 | 12.867 | 0,01 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 29.466 | 12.486 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 27/05/2032 | HU | HUF | 5.274.864 | 12.325 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 23/03/2028 | HU | HUF | 4.395.720 | 10.904 | 0,01 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 140.223.475 | 10.527 | 0,01 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 18.332 | 10.277 | 0,01 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 182.222 | 9.507 | 0,01 |
| Romania 4,15% 24/10/2030 | RO | RON | 50.111 | 9.278 | 0,01 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 395.175 | 8.571 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 8.641 | 8.535 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 991.850 | 8.042 | 0,01 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 985.761 | 7.961 | 0,01 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 11.524 | 7.874 | 0,01 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 63.869 | 7.562 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 820.417 | 7.549 | 0,01 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 778.042 | 7.425 | 0,01 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 6.950 | 6.878 | 0,01 |
| Romania 3,65% 24/09/2031 | RO | RON | 37.364 | 6.526 | 0,01 |
| Indonesia 7,375% 15/10/2030 | ID | IDR | 87.914.404 | 6.293 | 0,01 |
| Dominican Republic Bond 9,75% 05/06/2026 Reg S | DO | DOP | 330.558 | 6.026 | 0,01 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 676.260 | 5.715 | 0,01 |
| Indonesia 6,250% 15/06/2036 | ID | IDR | 85.276.972 | 5.550 | 0,01 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 2.705 | 3.407 | 0,00 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 4.283 | 3.360 | 0,00 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 4.839 | 2.777 | 0,00 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2042 | ID | IDR | 29.890.898 | 2.079 | 0,00 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 714 | 1.000 | 0,00 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 975 | 884 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 188 | 240 | 0,00 |
| Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S | QA | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Qatar 3,375% 14/03/2024 Reg S | QA | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S | MA | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Colombia 5,625% 26/02/2044 | CO | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Abu Dhabi 2,125% 30/09/2024 Reg S | AE | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **11.907.164** | **11,13** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 398.162 | 788.429 | 0,74 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 412.872 | 762.499 | 0,71 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 380.088 | 733.512 | 0,69 |
| GCP Infrastructure Investments | GB | GBP | 549.600 | 635.419 | 0,59 |
| TwentyFour Income Fund | GB | GBP | 264.659 | 333.620 | 0,31 |
| Starwood European Real Estate Finance | GB | GBP | 194.944 | 218.272 | 0,20 |
| CVC Credit Partners European Opportunities | GB | GBP | 95.343 | 118.747 | 0,11 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 92.545 | 103.650 | 0,10 |
| | | | | **3.694.148** | **3,45** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Assenagon Alpha Volatility | LU | EUR | 2.446 | 3.046.092 | 2,85 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 77 | 1.447.453 | 1,35 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 26 | 398.100 | 0,37 |
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | IE | USD | 124 | 1.011 | 0,00 |
| PIMCO GIS Capital Securities Fund | IE | USD | 93 | 884 | 0,00 |
| | | | | **4.893.540** | **4,58** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 6.024 | 5.607 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 3.901 | 3.631 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 541 | 2.256 | 0,00 |
| HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 804 | 1.609 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 5 | 1.282 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 701 | 653 | 0,00 |
| | | | | **15.038** | **0,01** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 6.833 | 208.808 | 0,20 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 1.128 | 163.181 | 0,15 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 73.700 | 141.135 | 0,13 |
| Telstra Group | AU | AUD | 36.901 | 106.979 | 0,10 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 2.928 | 89.248 | 0,08 |
| Spotify Technology | SE | USD | 678 | 88.983 | 0,08 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 107.297 | 87.469 | 0,08 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 73.080 | 80.328 | 0,08 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 23.509 | 60.379 | 0,06 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 3.993 | 58.417 | 0,05 |
| Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080 | GB | EUR | 60.960 | 54.934 | 0,05 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 42.014 | 41.467 | 0,04 |
| SK Telecom | KR | KRW | 965 | 34.387 | 0,03 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 538 | 33.446 | 0,03 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 2.323 | 32.307 | 0,03 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 83.768 | 24.304 | 0,02 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 319.492 | 22.353 | 0,02 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 15.237 | 16.139 | 0,02 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 331 | 5.922 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 774 | 4.678 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 703 | 4.600 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 208 | 4.477 | 0,00 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 4.393 | 3.925 | 0,00 |
| AT&T 1,70% 25/03/2026 | US | USD | 4.094 | 3.780 | 0,00 |
| Deutsche Telekom Intl. Fin. 1,50% 03/04/2028 EMTN | NL | EUR | 2.456 | 2.522 | 0,00 |
| AT&T 4,375% 14/09/2029 | US | GBP | 1.911 | 2.288 | 0,00 |
| | | | | **1.376.456** | **1,29** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 6.698 | 31.786 | 0,03 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 6.863 | 6.692 | 0,01 |
| Phillips 66 4,90% 01/10/2046 144A | US | USD | 6.277 | 5.703 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 5.491 | 5.613 | 0,01 |
| Gray Oak Pipeline 2,60% 15/10/2025 144A | US | USD | 4.913 | 4.565 | 0,00 |
| Woodside Finance 3,65% 05/03/2025 144A | AU | USD | 3.575 | 3.481 | 0,00 |
| Transcanada Trust 5,60% VRN 07/03/2082 | CA | USD | 546 | 462 | 0,00 |
| | | | | **58.302** | **0,05** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 27.207 | 353.828 | 0,33 |
| Endesa | ES | EUR | 5.855 | 131.673 | 0,12 |
| EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 121.921 | 117.910 | 0,11 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 85.345 | 68.428 | 0,06 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 41.662 | 41.267 | 0,04 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 36.576 | 40.787 | 0,04 |
| TAESA | BR | BRL | 5.391 | 38.788 | 0,04 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 23.824 | 22.481 | 0,02 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 17.143 | 18.411 | 0,02 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 16.156 | 14.621 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 9.307 | 10.906 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 8.833 | 9.887 | 0,01 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 6.863 | 5.838 | 0,01 |
| Sempra Global 3,25% 15/01/2032 144A | US | USD | 6.414 | 5.327 | 0,00 |
| Cleveland Electric 3,50% 01/04/2028 144A | US | USD | 5.459 | 5.146 | 0,00 |
| APA Infrastructure 4,20% 23/03/2025 144A | AU | USD | 4.640 | 4.555 | 0,00 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 3.912 | 4.252 | 0,00 |
| KeySpan Gas East 2,742% 15/08/2026 144A | US | USD | 4.094 | 3.786 | 0,00 |
| Enel Finance International 3,56% 17/06/2024 EMTN | NL | EUR | 3.002 | 3.186 | 0,00 |
| EnBW International Finance 3,50% 24/07/2028 EMTN | NL | EUR | 2.456 | 2.698 | 0,00 |
| A2A 4,50% 19/09/2030 EMTN | IT | EUR | 1.911 | 2.140 | 0,00 |
| Enel Finance International 2,875% 11/04/2029 EMTN | NL | GBP | 1.911 | 2.113 | 0,00 |
| Orsted AS 2,25% 14/06/2028 EMTN | DK | EUR | 1.638 | 1.712 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas 3,407% 10/03/2026 144A | US | USD | 1.010 | 954 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas 4,504% 10/03/2046 144A | US | USD | 1.092 | 899 | 0,00 |
| Vistra Operations 5,125% 13/05/2025 144A | US | USD | 819 | 801 | 0,00 |
| Enel Finance International 2,65% 10/09/2024 144A | NL | USD | 546 | 527 | 0,00 |
| | | | | **912.921** | **0,85** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 10.621 | 52.705 | 0,05 |
| Usiminas (A) (priv.) | BR | BRL | 18.234 | 25.529 | 0,02 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 22.878 | 22.633 | 0,02 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 428 | 15.852 | 0,01 |
| Newcastle Coal Infra Grp Pty 4,70% 12/05/2031 144A | AU | USD | 3.821 | 3.145 | 0,00 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 3.027 | 2.661 | 0,00 |
| BASF 3,125% 29/06/2028 EMTN | DE | EUR | 1.365 | 1.504 | 0,00 |
| BASF 3,75% 29/06/2032 EMTN | DE | EUR | 1.092 | 1.217 | 0,00 |
| Sociedad Quimica y Minera 3,50% 10/09/2051 144A | CL | USD | 1.092 | 764 | 0,00 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| First Quantum Minerals 7,50% 01/04/2025 144A | CA | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **126.011** | **0,12** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 7.905 | 248.118 | 0,23 |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 109.729 | 99.560 | 0,09 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 2.239 | 36.665 | 0,03 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 17.158 | 17.425 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 6.863 | 6.429 | 0,01 |
| Aircastle 5,25% 11/08/2025 144A | BM | USD | 5.459 | 5.352 | 0,01 |
| GXO Logistics 2,65% 15/07/2031 | US | USD | 6.004 | 4.744 | 0,00 |
| Honeywell International 2,70% 15/08/2029 | US | USD | 4.503 | 4.152 | 0,00 |
| CSX 4,25% 01/11/2066 | US | USD | 1.638 | 1.372 | 0,00 |
| Union Pacific 2,891% 06/04/2036 | US | USD | 819 | 683 | 0,00 |
| Uber Technologies 4,50% 15/08/2029 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **424.503** | **0,40** |
| **Informatica** | | | | | |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 23.335 | 23.427 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 10.432 | 9.100 | 0,01 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 6.918 | 6.509 | 0,01 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 6.486 | 6.044 | 0,01 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 4.804 | 5.299 | 0,00 |
| Intel 5,625% 10/02/2043 | US | USD | 4.913 | 5.059 | 0,00 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 5.341 | 4.875 | 0,00 |
| Kyndryl Holdings 3,15% 15/10/2031 | US | USD | 6.004 | 4.621 | 0,00 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 4.368 | 3.906 | 0,00 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 3.020 | 2.807 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 3.500 | 2.667 | 0,00 |
| Qualcomm 6,00% 20/05/2053 | US | USD | 2.183 | 2.489 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 2.601 | 1.982 | 0,00 |
| Intel 5,20% 10/02/2033 | US | USD | 1.365 | 1.387 | 0,00 |
| Intel 5,70% 10/02/2053 | US | USD | 1.092 | 1.118 | 0,00 |
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **81.290** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 5.261 | 180.982 | 0,17 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 114.821 | 95.416 | 0,09 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 106.314 | 83.243 | 0,08 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 71.423 | 64.881 | 0,06 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 53.424 | 47.761 | 0,04 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 837 | 29.351 | 0,03 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 27.453 | 28.232 | 0,03 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 24.062 | 27.407 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 23.892 | 23.441 | 0,02 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 24.349 | 22.919 | 0,02 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 19.130 | 18.177 | 0,02 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 16.233 | 15.452 | 0,01 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 10.269 | 11.366 | 0,01 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 8.250 | 8.503 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 9.801 | 8.101 | 0,01 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 8.622 | 8.041 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 7.014 | 5.611 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 5.491 | 5.575 | 0,01 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 7.275 | 5.565 | 0,01 |
| Paramount Global 4,75% 15/05/2025 | US | USD | 5.459 | 5.404 | 0,01 |
| Warnermedia Hlds. 3,755% 15/03/2027 144A | US | USD | 5.732 | 5.401 | 0,01 |
| BMW US Capital 3,625% 18/04/2029 144A | US | USD | 5.459 | 5.209 | 0,00 |
| BorgWarner 5,00% 01/10/2025 144A | US | USD | 5.186 | 5.165 | 0,00 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 5.491 | 5.107 | 0,00 |
| Bimbo Bakeries USA 4,00% 17/05/2051 144A | US | USD | 5.186 | 4.219 | 0,00 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 243 | 4.002 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 2.745 | 2.761 | 0,00 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 2.539 | 2.545 | 0,00 |
| McDonald's 2,375% 31/05/2029 GMTN | US | EUR | 2.183 | 2.263 | 0,00 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 2.265 | 2.199 | 0,00 |
| WPP Finance 2016 1,375% 20/03/2025 EMTN | GB | EUR | 1.911 | 2.018 | 0,00 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 1.911 | 1.948 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Fin. N. Amer. 4,30% 22/02/2029 144A | US | USD | 1.774 | 1.761 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Fin. N. Amer. 3,10% 15/08/2029 144A | US | USD | 682 | 629 | 0,00 |
| Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Rivian 10,9311% FRN 15/10/2026 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **740.658** | **0,69** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 13.727 | 14.250 | 0,01 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 8.265 | 8.552 | 0,01 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 5.628 | 5.778 | 0,01 |
| Nestle Holdings 1,25% 15/09/2030 144A | US | USD | 5.650 | 4.600 | 0,00 |
| ELO SACA 4,875% 08/12/2028 EMTN | FR | EUR | 2.183 | 2.329 | 0,00 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Pepsi 4,65% 15/02/2053 | US | USD | 2.183 | 2.247 | 0,00 |
| Pepsi 3,875% 19/03/2060 | US | USD | 819 | 725 | 0,00 |
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **38.481** | **0,04** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 23.696 | 22.103 | 0,02 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 20.590 | 19.965 | 0,02 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 16.576 | 16.787 | 0,02 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 13.777 | 14.209 | 0,01 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 11.863 | 12.123 | 0,01 |
| Bristol-Myers Squibb 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 6.823 | 6.620 | 0,01 |
| Utah Acquisition Sub 3,95% 15/06/2026 | US | USD | 5.732 | 5.482 | 0,01 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 5.800 | 5.289 | 0,00 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 4.770 | 4.705 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 3.929 | 4.470 | 0,00 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 3.973 | 4.120 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 3.706 | 3.708 | 0,00 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 2.832 | 2.914 | 0,00 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 3.027 | 2.680 | 0,00 |
| American Medical System Europe 0,75% 08/03/2025 | NL | EUR | 1.911 | 2.001 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 888 | 748 | 0,00 |
| Bristol-Myers Squibb 4,125% 15/06/2039 | US | USD | 546 | 512 | 0,00 |
| Community Health Systems 8,00% 15/03/2026 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **128.436** | **0,12** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual | GB | USD | 252.986 | 231.988 | 0,22 |
| Banco Santander 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 209.704 | 219.916 | 0,21 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 182.881 | 197.917 | 0,19 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 203.584 | 191.107 | 0,18 |
| BBVA 5,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 165.812 | 177.317 | 0,17 |
| BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 182.881 | 163.660 | 0,15 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 158.497 | 160.478 | 0,15 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 170.689 | 156.693 | 0,15 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 140.209 | 148.939 | 0,14 |
| ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 176.785 | 134.786 | 0,13 |
| UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 158.497 | 125.133 | 0,12 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 165.812 | 121.232 | 0,11 |
| CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 121.921 | 114.073 | 0,11 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 121.921 | 113.082 | 0,11 |
| CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 117.044 | 84.879 | 0,08 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 96.297 | 82.719 | 0,08 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 85.345 | 81.240 | 0,08 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 73.153 | 80.993 | 0,08 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 68.411 | 79.339 | 0,07 |
| Cielo | BR | BRL | 73.916 | 78.985 | 0,07 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 60.960 | 64.434 | 0,06 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 60.960 | 62.298 | 0,06 |
| NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 60.960 | 60.422 | 0,06 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 60.961 | 58.710 | 0,05 |
| Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 60.960 | 58.647 | 0,05 |
| HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 53.401 | 57.989 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 60.960 | 57.340 | 0,05 |
| Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 60.960 | 56.532 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 60.960 | 55.602 | 0,05 |
| CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 48.768 | 52.932 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 48.768 | 52.333 | 0,05 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 48.043 | 48.218 | 0,05 |
| HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A | GB | USD | 36.576 | 44.790 | 0,04 |
| Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 60.960 | 44.490 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 48.768 | 43.712 | 0,04 |
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 48.768 | 43.333 | 0,04 |
| Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 36.576 | 39.190 | 0,04 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 32.348 | 34.871 | 0,03 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 34.317 | 34.854 | 0,03 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 276.908 | 33.282 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 27.214 | 30.077 | 0,03 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 26.700 | 29.508 | 0,03 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 35.234 | 29.435 | 0,03 |
| ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 30.480 | 28.725 | 0,03 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 25.673 | 28.049 | 0,03 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 24.646 | 27.107 | 0,03 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 3.118 | 26.763 | 0,03 |
| ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 30.480 | 26.564 | 0,02 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 23.619 | 26.197 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 24.384 | 26.166 | 0,02 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 25.673 | 25.839 | 0,02 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 23.363 | 25.821 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 25.673 | 25.768 | 0,02 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 20.662 | 25.640 | 0,02 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 25.673 | 25.630 | 0,02 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 24.826 | 25.267 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 24.826 | 25.091 | 0,02 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 24.571 | 24.506 | 0,02 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 26.191 | 24.425 | 0,02 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 21.822 | 23.940 | 0,02 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 23.106 | 23.810 | 0,02 |
| Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 24.384 | 23.031 | 0,02 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 18.042 | 22.709 | 0,02 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 21.458 | 22.252 | 0,02 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 20.539 | 22.060 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 19.897 | 21.802 | 0,02 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 17.260 | 21.730 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 21.565 | 21.532 | 0,02 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 24.406 | 21.087 | 0,02 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 20.539 | 20.931 | 0,02 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 20.678 | 20.861 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 17.458 | 19.321 | 0,02 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 18.391 | 18.553 | 0,02 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 20.110 | 18.150 | 0,02 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 17.971 | 18.122 | 0,02 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 14.321 | 18.056 | 0,02 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 16.174 | 17.822 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 15.404 | 17.065 | 0,02 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 21.585 | 16.930 | 0,02 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 15.404 | 16.906 | 0,02 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 16.637 | 16.840 | 0,02 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 15.404 | 16.834 | 0,02 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 16.243 | 16.572 | 0,02 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 21.145 | 16.523 | 0,02 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 7.249 | 16.009 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 14.377 | 16.004 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 16.071 | 15.803 | 0,01 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 13.864 | 15.196 | 0,01 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 12.837 | 15.036 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 13.350 | 14.555 | 0,01 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 13.864 | 14.442 | 0,01 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 12.908 | 14.256 | 0,01 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 12.837 | 14.227 | 0,01 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 12.837 | 14.215 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 12.837 | 14.128 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 14.001 | 14.122 | 0,01 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 14.001 | 14.091 | 0,01 |
| JP Morgan Chase 5,717% VRN 14/09/2033 | US | USD | 13.646 | 14.088 | 0,01 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 13.658 | 13.965 | 0,01 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 12.903 | 13.744 | 0,01 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 13.658 | 13.680 | 0,01 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 15.543 | 13.453 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 13.607 | 13.429 | 0,01 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 13.637 | 13.319 | 0,01 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 13.620 | 13.251 | 0,01 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 13.727 | 13.148 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 12.837 | 12.990 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 12.318 | 12.958 | 0,01 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 10.269 | 12.930 | 0,01 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 11.856 | 12.891 | 0,01 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 17.508 | 12.857 | 0,01 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 12.652 | 12.748 | 0,01 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 12.423 | 12.480 | 0,01 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 11.450 | 12.337 | 0,01 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 12.656 | 12.320 | 0,01 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 11.765 | 12.264 | 0,01 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 15.360 | 12.241 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 13.727 | 12.220 | 0,01 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 12.244 | 12.174 | 0,01 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 11.061 | 12.104 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 9.756 | 11.925 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 10.269 | 11.414 | 0,01 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 10.269 | 11.353 | 0,01 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 11.553 | 11.339 | 0,01 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 10.269 | 11.296 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 10.269 | 11.112 | 0,01 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 8.648 | 10.869 | 0,01 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 11.874 | 10.682 | 0,01 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 9.756 | 10.626 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 10.269 | 10.582 | 0,01 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 10.269 | 10.514 | 0,01 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 10.741 | 10.443 | 0,01 |
| Wells Fargo 2,188% VRN 30/04/2026 | US | USD | 10.917 | 10.284 | 0,01 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 11.668 | 10.206 | 0,01 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 10.013 | 10.167 | 0,01 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 10.707 | 10.106 | 0,01 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 10.269 | 10.037 | 0,01 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 10.624 | 9.489 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 8.689 | 9.455 | 0,01 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 9.029 | 9.420 | 0,01 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 7.972 | 9.177 | 0,01 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 9.231 | 8.805 | 0,01 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 6.980 | 8.782 | 0,01 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 10.741 | 8.744 | 0,01 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 8.442 | 8.732 | 0,01 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 7.702 | 8.537 | 0,01 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 6.654 | 8.375 | 0,01 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 9.266 | 8.007 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 6.310 | 7.950 | 0,01 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 6.162 | 7.829 | 0,01 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 7.682 | 7.739 | 0,01 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 7.551 | 7.624 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 7.702 | 7.621 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 6.932 | 7.587 | 0,01 |
| Citigroup 4,14% VRN 24/05/2025 | US | USD | 7.642 | 7.552 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 7.702 | 7.484 | 0,01 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 7.791 | 7.444 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 6.675 | 7.305 | 0,01 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 6.177 | 6.960 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 6.932 | 6.823 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 5.422 | 6.818 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Group 4,788% VRN 18/07/2025 | JP | USD | 6.823 | 6.761 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 3,75% 26/03/2025 | CH | USD | 7.096 | 6.616 | 0,01 |
| US Bancorp 5,85% VRN 21/10/2033 | US | USD | 6.277 | 6.469 | 0,01 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 7.701 | 6.432 | 0,01 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 6.486 | 6.369 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 6.162 | 6.262 | 0,01 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 6.863 | 6.224 | 0,01 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 6.188 | 6.216 | 0,01 |
| Metropolitan Life Global 3,45% 18/12/2026 144A | US | USD | 6.387 | 6.087 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon 3,85% 28/04/2028 MTN | US | USD | 6.195 | 6.027 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 5.648 | 5.792 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 5.135 | 5.697 | 0,01 |
| Athene Global Funding 2,50% 14/01/2025 144A | US | USD | 6.004 | 5.690 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 5.135 | 5.679 | 0,01 |
| BNP Paribas 4,705% VRN 10/01/2025 144A | FR | USD | 5.704 | 5.656 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 5.135 | 5.643 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada 2,30% 03/11/2031 GMTN | CA | USD | 6.823 | 5.636 | 0,01 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Macquarie Bank 6,798% 18/01/2033 144A | AU | USD | 5.459 | 5.549 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 1,757% VRN 24/01/2025 | US | USD | 5.459 | 5.297 | 0,00 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 4.108 | 5.177 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 5.514 | 5.160 | 0,00 |
| Fifth Third Bancorp 6,361% VRN 27/10/2028 | US | USD | 4.913 | 5.054 | 0,00 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 4.756 | 4.892 | 0,00 |
| F&G Global Funding 0,90% 20/09/2024 144A | US | USD | 5.186 | 4.840 | 0,00 |
| Citizens Bank NA 4,119% VRN 23/05/2025 | US | USD | 4.776 | 4.559 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 4.736 | 4.504 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo 3,25% 23/09/2024 | IT | USD | 4.640 | 4.473 | 0,00 |
| Blackstone Priv. Credit Fund 7,05% 29/09/2025 144A | US | USD | 4.367 | 4.377 | 0,00 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 4.036 | 4.096 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 3.930 | 4.086 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 5.216 | 4.054 | 0,00 |
| Citigroup 3,106% VRN 08/04/2026 | US | USD | 4.094 | 3.939 | 0,00 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.221 | 3.808 | 0,00 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 3.981 | 3.804 | 0,00 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 2.875 | 3.623 | 0,00 |
| Nasdaq 2,50% 21/12/2040 | US | USD | 5.186 | 3.491 | 0,00 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 2.773 | 3.488 | 0,00 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 3.500 | 3.418 | 0,00 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 2.726 | 3.412 | 0,00 |
| BBVA 4,625% VRN 13/01/2031 | ES | EUR | 2.729 | 3.038 | 0,00 |
| Bank of America 3,841% VRN 25/04/2025 | US | USD | 3.002 | 2.949 | 0,00 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 2.968 | 2.905 | 0,00 |
| Unicredit 0,85% 19/01/2031 EMTN | IT | EUR | 3.275 | 2.728 | 0,00 |
| Bank of Nova Scotia 4,85% 01/02/2030 | CA | USD | 2.729 | 2.716 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 2.745 | 2.642 | 0,00 |
| Danske Bank 2,50% VRN 21/06/2029 EMTN | DK | EUR | 2.456 | 2.617 | 0,00 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 2.054 | 2.569 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 2.241 | 2.446 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 2.847 | 2.407 | 0,00 |
| Unicaja Banco 5,125% VRN 21/02/2029 EMTN | ES | EUR | 2.183 | 2.351 | 0,00 |
| Morgan Stanley 3,62% VRN 17/04/2025 | US | USD | 2.183 | 2.141 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 2,264% VRN 14/06/2025 EMTN | JP | EUR | 1.911 | 2.060 | 0,00 |
| Euronext 1,00% 18/04/2025 | NL | EUR | 1.911 | 1.995 | 0,00 |
| Deutsche Pfandbriefbank 0,25% 17/01/2025 EMTN | DE | EUR | 1.911 | 1.925 | 0,00 |
| JPMorgan Chase 0,991% VRN 28/04/2026 | US | GBP | 1.638 | 1.893 | 0,00 |
| Bank of America 3,458% VRN 15/03/2025 MTN | US | USD | 1.911 | 1.873 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 1.540 | 1.845 | 0,00 |
| AIB Group 3,625% VRN 04/07/2026 | IE | EUR | 1.638 | 1.782 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken 0,125% 18/06/2024 EMTN | SE | EUR | 1.638 | 1.739 | 0,00 |
| Bank of Ireland 1,875% VRN 05/06/2026 EMTN | IE | EUR | 1.638 | 1.715 | 0,00 |
| Swedbank 1,30% 17/02/2027 GMTN | SE | EUR | 1.638 | 1.624 | 0,00 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 1.613 | 1.561 | 0,00 |
| Royal Bank of Canada 6,00% 01/11/2027 MTN | CA | USD | 1.092 | 1.147 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 1.027 | 1.124 | 0,00 |
| Five Corners Funding Trust II 2,85% 15/05/2030 | US | USD | 1.092 | 949 | 0,00 |
| Wellcome Trust 2,517% 07/02/2118 | GB | GBP | 1.365 | 921 | 0,00 |
| Ares Capital 3,25% 15/07/2025 | US | USD | 819 | 759 | 0,00 |
| Icahn Enterprises 6,375% 15/12/2025 | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **5.870.140** | **5,49** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 37.831 | 31.826 | 0,03 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 87.783 | 25.623 | 0,02 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 72.655 | 13.841 | 0,01 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 6.948 | 6.246 | 0,01 |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 6.045 | 5.954 | 0,01 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 6.397 | 5.321 | 0,00 |
| Prologis 3,875% 15/09/2028 | US | USD | 5.186 | 5.038 | 0,00 |
| Scentre Group Trust 3,75% 23/03/2027 144A | AU | USD | 4.449 | 4.220 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 4.106 | 1.807 | 0,00 |
| Sagax 1,00% 17/05/2029 EMTN | NL | EUR | 2.183 | 1.683 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 1.169 | 949 | 0,00 |
| Kojamo 1,625% 07/03/2025 | FI | EUR | 819 | 830 | 0,00 |
| Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN | LU | EUR | 819 | 631 | 0,00 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **103.970** | **0,10** |
| **Governativi** | | | | | |
| Japan Treasury -0,17% 05/06/2023 | JP | JPY | 361.200.000 | 2.656.533 | 2,48 |
| UK Treasury 4,24% 10/07/2023 | GB | GBP | 2.103.736 | 2.624.941 | 2,45 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 2.093.100 | 2.082.594 | 1,95 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 1.891.900 | 1.869.062 | 1,75 |
| US Treasury 4,27% 01/06/2023 | US | USD | 1.551.900 | 1.546.214 | 1,45 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 1.492.900 | 1.488.681 | 1,39 |
| South Africa 8,25% 31/03/2032 | ZA | ZAR | 21.691.931 | 1.011.381 | 0,95 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 297.005 | 313.201 | 0,29 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 229.040 | 232.413 | 0,22 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 4.432.205 | 196.584 | 0,18 |
| South Africa 8,00% 31/01/2030 | ZA | ZAR | 3.220.305 | 157.732 | 0,15 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 16.950.000 | 124.653 | 0,12 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 16.950.000 | 124.653 | 0,12 |
| Japan -0,13% 15/05/2023 | JP | JPY | 16.950.000 | 124.648 | 0,12 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 2.290.170 | 94.298 | 0,09 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 3.296.790 | 93.063 | 0,09 |
| Thailand 2,65% 17/06/2028 | TH | THB | 2.945.133 | 88.310 | 0,08 |
| Malaysia 3,899% 16/11/2027 | MY | MYR | 386.823 | 88.165 | 0,08 |
| Malaysia 4,504% 30/04/2029 | MY | MYR | 357.812 | 83.972 | 0,08 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 2.660.817 | 83.558 | 0,08 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 1.740.705 | 79.899 | 0,07 |
| Malaysia 3,882% 14/03/2025 | MY | MYR | 351.658 | 79.837 | 0,07 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 2.109.946 | 68.344 | 0,06 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 509.032.314 | 67.588 | 0,06 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 298.909 | 66.218 | 0,06 |
| Peru 5,94% 12/02/2029 | PE | PEN | 237.369 | 60.415 | 0,06 |
| Malaysia 3,906% 15/07/2026 | MY | MYR | 263.743 | 60.135 | 0,06 |
| Malaysia 4,498% 15/04/2030 | MY | MYR | 219.786 | 51.788 | 0,05 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 1.897.017 | 46.076 | 0,04 |
| Malaysia 3,447% 15/07/2036 | MY | MYR | 210.995 | 44.700 | 0,04 |
| Thailand 2,875% 17/06/2046 | TH | THB | 1.566.635 | 44.491 | 0,04 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 30.995 | 42.709 | 0,04 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 1.357.838 | 41.835 | 0,04 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 1.318.716 | 41.507 | 0,04 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 221.017 | 32.498 | 0,03 |
| China 3,28% 03/12/2027 | CN | CNY | 215.390 | 32.097 | 0,03 |
| Colombia 7,00% 26/03/2031 | CO | COP | 192.532.546 | 31.682 | 0,03 |
| Peru 6,15% 12/08/2032 | PE | PEN | 127.124 | 31.339 | 0,03 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 210.995 | 30.685 | 0,03 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 210.995 | 29.908 | 0,03 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 20.288 | 27.044 | 0,03 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 105.497 | 25.744 | 0,02 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 175.829 | 25.424 | 0,02 |
| Thailand 1,60% 17/12/2029 | TH | THB | 879.144 | 24.652 | 0,02 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 112.003 | 24.225 | 0,02 |
| Malaysia 3,733% 15/06/2028 | MY | MYR | 105.497 | 23.857 | 0,02 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 112.091 | 23.818 | 0,02 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 131.872 | 23.145 | 0,02 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 528.366 | 22.723 | 0,02 |
| Colombia 6,00% 28/04/2028 | CO | COP | 131.871.607 | 22.647 | 0,02 |
| Peru 6,95% 12/08/2031 | PE | PEN | 82.640 | 21.670 | 0,02 |
| South Africa 8,75% 31/01/2044 | ZA | ZAR | 512.321 | 21.267 | 0,02 |
| South Africa 9,00% 31/01/2040 | ZA | ZAR | 470.562 | 20.435 | 0,02 |
| South Africa 6,50% 28/02/2041 | ZA | ZAR | 604.192 | 20.205 | 0,02 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 96.706 | 19.921 | 0,02 |
| China 2,91% 14/10/2028 | CN | CNY | 131.872 | 19.266 | 0,02 |
| Thailand 2,00% 17/06/2042 | TH | THB | 725.733 | 18.227 | 0,02 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 13.394 | 18.077 | 0,02 |
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 121.322 | 17.829 | 0,02 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 117.805 | 17.704 | 0,02 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 114.289 | 16.487 | 0,02 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 108.135 | 15.538 | 0,01 |
| Malaysia 4,893% 08/06/2038 | MY | MYR | 61.540 | 15.282 | 0,01 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 10.760 | 14.927 | 0,01 |
| China 3,29% 23/05/2029 | CN | CNY | 97.058 | 14.568 | 0,01 |
| China 3,25% 22/11/2028 | CN | CNY | 96.706 | 14.465 | 0,01 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 89.057 | 14.349 | 0,01 |
| Colombia 7,00% 30/06/2032 | CO | COP | 87.914.404 | 13.938 | 0,01 |
| Thailand 3,45% 17/06/2043 | TH | THB | 439.572 | 13.846 | 0,01 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 90.376 | 13.391 | 0,01 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 1.615.509 | 13.171 | 0,01 |
| China 2,75% 15/06/2029 | CN | CNY | 87.914 | 12.711 | 0,01 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 87.914 | 12.706 | 0,01 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 264.447 | 12.657 | 0,01 |
| China 2,62% 25/09/2029 | CN | CNY | 87.914 | 12.597 | 0,01 |
| China 3,53% 18/10/2051 | CN | CNY | 81.585 | 12.582 | 0,01 |
| Colombia 5,75% 03/11/2027 | CO | COP | 71.386.496 | 12.381 | 0,01 |
| China 3,72% 12/04/2051 | CN | CNY | 73.936 | 11.749 | 0,01 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 7.514 | 11.612 | 0,01 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 9.017 | 11.281 | 0,01 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 81.320.824 | 10.989 | 0,01 |
| Malaysia 4.921% 06/07/2048 | MY | MYR | 43.957 | 10.973 | 0,01 |
| China 3,12% 25/10/2052 | CN | CNY | 74.727 | 10.738 | 0,01 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 39.561 | 10.038 | 0,01 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 7.514 | 9.942 | 0,01 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 43.957 | 9.452 | 0,01 |
| Malaysia 4,662% 31/03/2038 | MY | MYR | 35.166 | 8.530 | 0,01 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 35.166 | 8.213 | 0,01 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 51.429.927 | 7.866 | 0,01 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 52.749 | 7.843 | 0,01 |
| Malaysia 4,762% 07/04/2037 | MY | MYR | 30.770 | 7.424 | 0,01 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 289.898 | 6.753 | 0,01 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 6.343 | 6.517 | 0,01 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 175.829 | 6.481 | 0,01 |
| Philippine 6,25% 14/01/2036 | PH | PHP | 307.700 | 5.451 | 0,01 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 Reg S | PE | PEN | 14.330 | 3.253 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 | PE | PEN | 3.297 | 748 | 0,00 |
| South Africa 6,25% 31/03/2036 | ZA | ZAR | 18.462 | 662 | 0,00 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Oman Sovereign Sukuk 4,397% 01/06/2024 Reg S | OM | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Romanian 7,625% 17/01/2053 Reg S | RO | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Brazil 5,625% 21/02/2047 | BR | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Brazil 4,625% 13/01/2028 | BR | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **16.908.400** | **15,81** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 3.352 | 27.481 | 0,03 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 21.885 | 20.369 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 6.309 | 10.387 | 0,01 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 1.544 | 6.616 | 0,01 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 1.631 | 4.538 | 0,00 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 998 | 4.416 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 532 | 4.359 | 0,00 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 183 | 2.713 | 0,00 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 200 | 2.041 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 105 | 1.742 | 0,00 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 481 | 1.337 | 0,00 |
| HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023 | CN | USD | 138 | 1.292 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 52 | 766 | 0,00 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 252 | 702 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 134 | 592 | 0,00 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 98 | 273 | 0,00 |
| | | | | **89.624** | **0,08** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 109.729 | 95.028 | 0,09 |
| Rogers Communications 4,50% 15/03/2042 144A | CA | USD | 2.456 | 2.093 | 0,00 |
| Rogers Communications 2,95% 15/03/2025 144A | CA | USD | 819 | 784 | 0,00 |
| TELUS 3,40% 13/05/2032 | CA | USD | 819 | 725 | 0,00 |
| Sprint Capital 8,75% 15/03/2032 | US | USD | 1 | 1 | 0,00 |
| Windstream 7,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A | US | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **98.631** | **0,09** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Mesquite Energy* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Mesquite CV 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Mesquite 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Jonah Energy* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 1.544 | 0 | 0,00 |
| Pure West Energy RTS 31/12/2049* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 2.148 | 139.827 | 0,13 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 20.046 | 702 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 778 | 0 | 0,00 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **140.529** | **0,13** |
| **Industriali** | | | | | |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 33.181 | 1.493 | 0,00 |
| Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Hertz 6,25% 15/10/2022 (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Hertz 5,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1.493** | **0,00** |
| **Informatica** | | | | | |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 20.209 | 6.214 | 0,01 |
| Bytedance* | CN | USD | 28 | 4.326 | 0,00 |
| Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito) | VG | USD | 2.994 | 1.437 | 0,00 |
| | | | | **11.977** | **0,01** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 484 | 2.515 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 18.753 | 540 | 0,00 |
| UC Holdings* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| New Cotai* | SU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 237.835 | 0 | 0,00 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3.055** | **0,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 7.278 | 4.380 | 0,00 |
| Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **4.380** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 237 | 3.146 | 0,00 |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 820 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3.146** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 52.813 | 11.742 | 0,01 |
| Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN | ID | IDR | 138.175.069 | 9.679 | 0,01 |
| Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito) | VG | USD | 17.187 | 7.219 | 0,01 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 25.781 | 1.423 | 0,00 |
| JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024 | CO | COP | 2.197.860 | 464 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 15.965 | 160 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 5.808 | 0 | 0,00 |
| | | | | **30.687** | **0,03** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 123.310 | 13.256 | 0,01 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 56.766 | 11.608 | 0,01 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 48.602 | 9.938 | 0,01 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 72.903 | 9.479 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 47.059 | 8.000 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 52.216 | 7.629 | 0,01 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 53.663 | 6.126 | 0,01 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 45.098 | 5.459 | 0,01 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 41.345 | 5.455 | 0,01 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 12.241 | 5.187 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 33.802 | 5.136 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 29.600 | 4.537 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 21.293 | 4.407 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 26.020 | 4.019 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 55.573 | 3.967 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 53.281 | 3.936 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 16.852 | 3.449 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 29.600 | 3.411 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 30.431 | 3.172 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 17.187 | 2.265 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 5.860 | 2.031 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 19.940 | 1.994 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 19.431 | 1.957 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 64.682 | 1.940 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 11.840 | 1.792 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 11.458 | 1.777 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 49.948 | 1.748 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 22.344 | 1.651 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 23.509 | 1.647 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 23.088 | 1.602 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 15.516 | 1.567 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 8.976 | 1.402 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 10.503 | 1.373 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 36.905 | 1.292 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 9.062 | 1.238 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 11.936 | 1.179 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 6.846 | 1.030 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 8.246 | 1.002 | 0,00 |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 1.258 | 666 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 8.756 | 609 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 14.705 | 515 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 12.891 | 451 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.148 | 439 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.483 | 414 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 321 | 137 | 0,00 |
| | | | | **151.889** | **0,14** |
| **Government** | | | | | |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 59.201 | 19.851 | 0,02 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 49.652 | 16.785 | 0,02 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 46.406 | 15.678 | 0,01 |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 41.059 | 13.887 | 0,01 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 20.052 | 6.763 | 0,01 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 7.161 | 2.408 | 0,00 |
| Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 263.743 | 0 | 0,00 |
| Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 615.401 | 0 | 0,00 |
| Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 316.492 | 0 | 0,00 |
| | | | | **75.372** | **0,07** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Intelsat Jackson Hlds RTS 31/12/2049* | LU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| Intelsat Emergence* | LU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| ESC GCB 5,50% 01/08/2023 (Predefinito)* | LU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| ESC 8,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | LU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 82 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 105.649.701)** | | | | **105.236.180** | **98,41** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Topix Tokyo Stock Exchange (I) (GS) | JPY | 349.179.046 | 41.907 | 0,04 |
| Solactive China Real Estate (GS) | USD | 2.030.799 | 31.975 | 0,03 |
| The Euro Stoxx Bank Index (JPLS) | EUR | 373.779 | (4.543) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 129.622.843 | (13.530) | (0,01) |
| Financial Times-Se 100 Index (HSBC) | GBP | 2.306.077 | (14.328) | (0,01) |
| Solactive European Pure (O) (JPLS) | EUR | 644.450 | (18.469) | (0,02) |
| MSCI World Health Care (JPLS) | USD | 2.903.961 | (37.282) | (0,03) |
| Amex Energy Select Index (JPLS) | USD | 2.239.238 | (47.954) | (0,04) |
| S&P Homebuilders Select Index (JPLS) | USD | (1.476.853) | (76.823) | (0,07) |
| | | | **(139.047)** | **(0,13)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 426.723 | 18.676 | 0,02 |
| Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028 | EUR | 121.921 | 5.311 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028 | EUR | 121.921 | 5.289 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 9.403 | 65 | 0,00 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027 | USD | 5 | 0 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 11.942 | (21) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 19.217 | (46) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 10.707 | (62) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 8.785 | (69) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 23.884 | (113) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 13.727 | (164) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 23.884 | (223) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028 | EUR | 134.113 | (896) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 192.881 | (2.694) | (0,00) |
| | | | **25.053** | **0,02** |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,942303 09/06/2023 | 1.008.169 | 43.051 | 0,04 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,289282 16/05/2023 | 279.074 | 13.903 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a 5057,406999 16/05/2023 | 173.307 | 12.967 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,439508 16/05/2023 | 186.207 | 12.659 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 372,796600 16/05/2023 | 125.483 | 12.344 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,378700 16/05/2023 | 143.610 | 10.190 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,494949 16/05/2023 | 93.314 | 7.588 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 371,740000 16/05/2023 | 75.364 | 7.179 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,283631 16/05/2023 | 99.252 | 6.737 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929148 16/05/2023 | 242.653 | 6.474 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931490 16/05/2023 | 203.977 | 5.970 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000779 16/05/2023 | 131.022 | 5.509 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938394 16/05/2023 | 137.260 | 5.065 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a 833,883000 16/05/2023 | 143.998 | 4.967 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001256 30/05/2023 | 336.352 | 4.920 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023 | 931.614 | 4.450 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926177 16/05/2023 | 188.580 | 4.413 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923989 16/05/2023 | 205.220 | 4.306 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000797 16/05/2023 | 63.685 | 4.209 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 89.270 | 4.107 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926511 16/05/2023 | 171.660 | 4.080 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054881 09/06/2023 | 522.971 | 4.049 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145372 30/05/2023 | 929.411 | 3.730 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055031 30/05/2023 | 368.963 | 3.544 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047393 22/06/2023 | 76.371 | 3.340 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,216790 16/05/2023 | 77.146 | 3.307 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926543 16/05/2023 | 136.590 | 3.251 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 47.642 | 3.243 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924264 16/05/2023 | 152.365 | 3.243 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 52.598 | 3.065 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15150,000005 16/05/2023 | 93.721 | 3.055 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 52.185 | 3.054 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 5023,279997 16/05/2023 | 44.298 | 2.993 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926647 16/05/2023 | 119.950 | 2.869 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933301 16/05/2023 | 90.069 | 2.816 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,287561 16/05/2023 | 62.113 | 2.707 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047095 22/06/2023 | 67.680 | 2.514 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054712 09/06/2023 | 524.332 | 2.436 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023 | 318.629 | 2.397 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15110,500006 16/05/2023 | 79.800 | 2.386 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,314670 16/05/2023 | 40.604 | 2.364 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,582612 16/05/2023 | 85.071 | 2.234 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,278660 16/05/2023 | 43.192 | 2.205 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,456025 16/05/2023 | 28.142 | 2.025 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914970 16/05/2023 | 178.469 | 1.966 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007489 30/05/2023 | 138.338 | 1.940 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926243 16/05/2023 | 79.520 | 1.866 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 51.890 | 1.837 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,850600 16/05/2023 | 40.887 | 1.795 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 49.933 | 1.645 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 44.328 | 1.640 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15307,299990 16/05/2023 | 36.952 | 1.601 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127644 30/05/2023 | 2.512.900 | 1.565 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,469409 16/05/2023 | 190.441 | 1.548 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,287280 16/05/2023 | 29.323 | 1.547 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,199800 16/05/2023 | 148.338 | 1.530 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915194 16/05/2023 | 134.933 | 1.520 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,445161 16/05/2023 | 21.178 | 1.468 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,880343 16/05/2023 | 34.231 | 1.465 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 57.502 | 1.428 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,211981 16/05/2023 | 21.366 | 1.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225887 16/05/2023 | 247.886 | 1.352 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,027045 16/05/2023 | 25.172 | 1.351 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000760 16/05/2023 | 78.765 | 1.241 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920116 16/05/2023 | 71.176 | 1.189 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 28.972 | 1.180 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,284295 16/05/2023 | 92.644 | 1.162 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,193603 16/05/2023 | 27.699 | 1.157 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15064,639997 16/05/2023 | 43.092 | 1.154 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916648 16/05/2023 | 89.679 | 1.154 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000759 16/05/2023 | 77.055 | 1.100 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 33.572 | 1.033 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933215 16/05/2023 | 32.281 | 1.006 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,936389 09/06/2023 | 27.745 | 1.003 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 83,050000 16/05/2023 | 66.905 | 964 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884810 16/05/2023 | 124.863 | 964 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940428 16/05/2023 | 24.217 | 948 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4856,598006 16/05/2023 | 29.195 | 938 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,278677 16/05/2023 | 80.093 | 908 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a 55,618400 16/05/2023 | 224.006 | 903 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884995 16/05/2023 | 107.271 | 851 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,455500 16/05/2023 | 80.277 | 849 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,333100 16/05/2023 | 13.603 | 842 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 50.908 | 826 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 14.886 | 778 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127902 16/05/2023 | 218.917 | 729 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 17.217 | 718 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4949,619996 16/05/2023 | 13.828 | 718 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,887499 16/05/2023 | 66.337 | 715 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,600370 16/05/2023 | 22.818 | 690 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 23.974 | 688 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000778 16/05/2023 | 16.545 | 675 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,598937 16/05/2023 | 44.286 | 673 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911134 16/05/2023 | 98.036 | 664 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,233761 16/05/2023 | 16.273 | 659 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 24.978 | 643 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 19.857 | 639 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145785 16/05/2023 | 78.490 | 629 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 28.151 | 621 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,138900 16/05/2023 | 134.480 | 603 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910076 16/05/2023 | 107.488 | 603 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 19.622 | 586 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885773 16/05/2023 | 64.977 | 573 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 21.680 | 554 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,655420 16/05/2023 | 74.128 | 539 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885677 16/05/2023 | 61.945 | 539 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 12.228 | 525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018197 16/05/2023 | 65.275 | 523 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 27.785 | 512 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 14.697 | 478 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 47.809 | 475 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 12.046 | 462 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 14.239 | 462 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 14.616 | 455 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,980300 16/05/2023 | 17.244 | 448 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145614 16/05/2023 | 65.211 | 446 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018169 16/05/2023 | 67.477 | 435 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 12.857 | 433 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915864 16/05/2023 | 34.546 | 415 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 341,283000 16/05/2023 | 74.783 | 413 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,228076 16/05/2023 | 27.110 | 412 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032741 16/05/2023 | 78.973 | 407 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 16.957 | 400 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145370 16/05/2023 | 75.256 | 388 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 8.140 | 383 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145681 16/05/2023 | 51.782 | 378 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 | 9.989 | 365 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 9.182 | 361 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 19.008 | 361 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 10.705 | 360 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 7.979 | 344 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,248889 16/05/2023 | 32.066 | 339 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 12.114 | 315 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054804 16/05/2023 | 74.253 | 299 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,348300 16/05/2023 | 39.830 | 296 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145913 16/05/2023 | 31.057 | 276 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,881025 16/05/2023 | 80.972 | 276 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 14.136 | 275 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 28.479 | 275 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 8.025 | 251 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 6.945 | 250 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 14957,800031 16/05/2023 | 12.419 | 242 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830735 09/06/2023 | 5.105 | 235 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885153 16/05/2023 | 29.014 | 235 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 4.137 | 230 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 7.810 | 228 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 5.287 | 223 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 4.714 | 214 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 16.702 | 214 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 20.962 | 206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 25.770 | 205 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 6.221 | 199 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884311 16/05/2023 | 26.713 | 191 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007505 30/05/2023 | 11.684 | 189 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 5.081 | 184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145682 16/05/2023 | 25.225 | 184 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 4.131 | 184 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,050265 16/05/2023 | 10.477 | 178 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882897 16/05/2023 | 31.726 | 176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 14.841 | 171 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 16.776 | 162 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 6.905 | 155 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 3.218 | 151 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 6.367 | 147 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 14.073 | 145 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 3.296 | 144 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,276106 16/05/2023 | 70.529 | 141 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882689 16/05/2023 | 26.121 | 139 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 4.912 | 137 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880236 16/05/2023 | 53.459 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227055 16/05/2023 | 12.455 | 133 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 5.208 | 129 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909369 16/05/2023 | 26.482 | 128 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 8.655 | 122 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146084 16/05/2023 | 11.897 | 120 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 5.750 | 120 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 3.588 | 119 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 25.078 | 118 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146139 16/05/2023 | 11.169 | 117 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145924 16/05/2023 | 12.886 | 116 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 21.440 | 114 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 28.778 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032615 16/05/2023 | 78.657 | 101 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 47.709 | 99 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 2.558 | 97 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 9.870 | 96 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 13.045 | 96 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 21.643 | 93 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 3.784 | 87 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029425 16/05/2023 | 26.170 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001247 16/05/2023 | 14.683 | 81 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 2.008 | 81 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 1.869 | 71 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 6.580 | 70 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 6.312 | 70 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 8.685 | 63 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,935939 09/06/2023 | 1.750 | 62 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880099 16/05/2023 | 25.892 | 61 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 2.654 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225718 16/05/2023 | 11.236 | 53 | 0,00 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 1.669 | 53 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 1.963 | 53 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 13.062 | 52 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,462820 16/05/2023 | 19.396 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 6.695 | 49 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 3.532 | 48 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 1.840 | 47 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,468790 16/05/2023 | 11.810 | 47 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 4.726 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 1.880 | 45 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 1.948 | 45 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 7.387 | 44 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 11.658 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127844 16/05/2023 | 14.418 | 41 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924841 09/06/2023 | 1.732 | 41 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 3.057 | 39 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 6.637 | 38 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 3.659 | 38 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 2.305 | 35 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 3.708 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054697 16/05/2023 | 16.478 | 34 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,878418 16/05/2023 | 77.657 | 34 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 2.003 | 31 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 35.811 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 8.325 | 27 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 17.593 | 23 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 2.156 | 21 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 1.858 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054611 16/05/2023 | 40.751 | 20 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,453000 16/05/2023 | 48.749 | 20 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,346909 16/05/2023 | 12.911 | 19 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 9.087 | 16 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822188 09/06/2023 | 441 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 2.021 | 15 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,452900 16/05/2023 | 38.067 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 6.639 | 14 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 1.113 | 13 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 538 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 23.896 | 7 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,819330 09/06/2023 | 233 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029346 16/05/2023 | 11.072 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018056 16/05/2023 | 25.637 | 6 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908699 09/06/2023 | 1.051 | 6 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,809733 09/06/2023 | 185 | 4 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906816 09/06/2023 | 1.056 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 1.847 | 3 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,095600 16/05/2023 | 87.389 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804470 09/06/2023 | 190 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803785 09/06/2023 | 187 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799981 09/06/2023 | 201 | 1 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799762 09/06/2023 | 164 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 907 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 509 | 0 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 130,163860 16/05/2023 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245524 09/06/2023 | 162 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242479 09/06/2023 | 247 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242068 09/06/2023 | 244 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 4.809 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 2.121 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 1.247 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229470 09/06/2023 | 220 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,219605 09/06/2023 | 186 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209347 09/06/2023 | 162 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206164 09/06/2023 | 141 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099732 09/06/2023 | 1.003 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,215530 09/06/2023 | 220 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054568 16/05/2023 | 32.354 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,218386 09/06/2023 | 285 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,186844 09/06/2023 | 182 | (10) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 7.248 | (13) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 2.146 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 1.670 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 10.107 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 4.801 | (14) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,319474 16/05/2023 | 1.466 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 1.567 | (16) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,624093 16/05/2023 | 11.501 | (16) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 1.058 | (22) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 1.651 | (24) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 2.011 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 6.376 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 3.801 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,049262 16/05/2023 | 10.624 | (35) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 6.574 | (36) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 1.203 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071674 09/06/2023 | 1.193 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 6.861 | (40) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 16.475 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 1.850 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 4.244 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 2.654 | (49) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 2.002 | (49) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,136935 16/05/2023 | 30.200 | (52) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 29.600 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 7.067 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 5.472 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 2.680 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 47.097 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 2.520 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 1.998 | (57) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,826288 16/05/2023 | 24.588 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223697 16/05/2023 | 13.889 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076955 09/06/2023 | 2.274 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 11.772 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 1.872 | (68) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029242 16/05/2023 | 23.203 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 3.099 | (70) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 5.300 | (72) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,877497 16/05/2023 | 118.909 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064788 09/06/2023 | 1.924 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 3.592 | (75) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,899900 16/05/2023 | 13.234 | (76) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018030 16/05/2023 | 66.308 | (81) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,996000 16/05/2023 | 28.109 | (82) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 10.317 | (87) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275247 16/05/2023 | 82.237 | (92) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 2.792 | (93) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,888000 16/05/2023 | 16.755 | (102) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 13.110 | (102) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 800,850000 16/05/2023 | 15.759 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 5.004 | (103) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904022 16/05/2023 | 96.245 | (104) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 3.339 | (107) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187644 09/06/2023 | 1.914 | (109) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 5.113 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 2.445 | (112) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 8.058 | (113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208028 09/06/2023 | 3.048 | (124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,143929 16/05/2023 | 26.032 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 5.293 | (130) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,266391 16/05/2023 | 44.239 | (131) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 7.025 | (133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 18.520 | (137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 3.506 | (145) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 3.675 | (147) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 6.713 | (147) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 8.130 | (147) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 5.839 | (148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 12.480 | (149) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,841730 16/05/2023 | 14.537 | (153) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 30.765 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 9.724 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001238 16/05/2023 | 67.778 | (163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 3.707 | (164) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 11.772 | (168) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000067 16/05/2023 | 11.404 | (169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 6.680 | (173) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 6.068 | (173) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 5.520 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 3.095 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 17.391 | (192) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,219980 16/05/2023 | 11.393 | (202) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 27.163 | (204) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,286500 16/05/2023 | 15.187 | (205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237912 16/05/2023 | 18.907 | (208) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 10.905 | (208) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,399530 16/05/2023 | 18.022 | (209) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196090 16/05/2023 | 13.820 | (210) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,995000 16/05/2023 | 74.000 | (217) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 17,953150 16/05/2023 | 11.047 | (221) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 33.501 | (227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 16/05/2023 | 45.346 | (228) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 4.021 | (228) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 6.539 | (231) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 21.884 | (236) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 5.744 | (239) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4643,460010 16/05/2023 | 18.256 | (240) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,135164 16/05/2023 | 73.552 | (242) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,868350 16/05/2023 | 38.144 | (254) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,126935 16/05/2023 | 24.236 | (255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,012168 16/05/2023 | 67.869 | (258) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 10.901 | (270) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046256 16/05/2023 | 18.631 | (272) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 14.483 | (275) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,867320 16/05/2023 | 41.647 | (284) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 5.440 | (286) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 30.176 | (289) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 18.992 | (292) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,131932 16/05/2023 | 48.212 | (295) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 8.632 | (296) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046133 16/05/2023 | 17.854 | (307) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,916939 16/05/2023 | 19.632 | (307) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 14.384 | (312) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,864200 16/05/2023 | 43.412 | (315) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,144038 16/05/2023 | 81.661 | (332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105852 09/06/2023 | 543.314 | (341) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,198000 16/05/2023 | 12.955 | (341) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,450003 16/05/2023 | 11.698 | (347) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,045159 22/06/2023 | 64.945 | (355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096954 16/05/2023 | 49.045 | (356) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,870100 16/05/2023 | 56.633 | (363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 11.483 | (364) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 18.829 | (389) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,072171 09/06/2023 | 12.739 | (396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029174 16/05/2023 | 79.174 | (421) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223864 16/05/2023 | 119.199 | (423) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,273910 16/05/2023 | 72.615 | (433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,191935 16/05/2023 | 12.577 | (453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196275 16/05/2023 | 31.941 | (455) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 12.421 | (465) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,734330 16/05/2023 | 18.973 | (468) | (0,00) |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato CNY venduto USD a 6,867090 16/05/2023 | 68.752 | (470) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 36.927 | (479) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 13.065 | (481) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063229 09/06/2023 | 12.715 | (498) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 801,360000 16/05/2023 | 86.454 | (506) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,858350 16/05/2023 | 63.411 | (514) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 24.565 | (525) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,387000 16/05/2023 | 38.512 | (555) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044626 16/05/2023 | 11.918 | (588) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 40.215 | (592) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,218031 16/05/2023 | 22.944 | (606) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 16.690 | (638) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053579 16/05/2023 | 35.314 | (650) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 24.877 | (660) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080025 16/05/2023 | 29.449 | (665) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,132057 16/05/2023 | 111.233 | (669) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 9.069 | (672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188489 16/05/2023 | 12.663 | (676) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 53.856 | (699) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053738 16/05/2023 | 23.723 | (702) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,160400 16/05/2023 | 80.607 | (704) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,257878 16/05/2023 | 17.512 | (708) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052970 16/05/2023 | 16.428 | (714) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188232 16/05/2023 | 13.218 | (722) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000207 16/05/2023 | 26.575 | (752) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,272650 16/05/2023 | 71.719 | (756) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 17.466 | (765) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,616700 16/05/2023 | 226.363 | (770) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053604 16/05/2023 | 43.588 | (782) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,128300 16/05/2023 | 76.718 | (805) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,224675 16/05/2023 | 12.507 | (826) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,335500 16/05/2023 | 33.069 | (859) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044434 16/05/2023 | 16.903 | (903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000203 16/05/2023 | 20.701 | (929) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001222 16/05/2023 | 65.338 | (985) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,400000 16/05/2023 | 89.261 | (1.026) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,228773 16/05/2023 | 21.934 | (1.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044684 16/05/2023 | 22.746 | (1.093) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 35.201 | (1.094) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045110 16/05/2023 | 28.753 | (1.121) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,122265 16/05/2023 | 77.278 | (1.129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231817 16/05/2023 | 31.791 | (1.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 30.744 | (1.194) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,028676 16/05/2023 | 53.743 | (1.198) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 25.777 | (1.220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188800 16/05/2023 | 23.801 | (1.233) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,826430 16/05/2023 | 97.236 | (1.237) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 798,740000 16/05/2023 | 140.923 | (1.283) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 98.444 | (1.291) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121206 16/05/2023 | 83.946 | (1.305) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,850390 16/05/2023 | 144.494 | (1.338) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 27.387 | (1.345) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071649 16/05/2023 | 47.214 | (1.424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053050 16/05/2023 | 34.523 | (1.451) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 23.758 | (1.473) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 49.137 | (1.474) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,365000 16/05/2023 | 144.221 | (1.574) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 198.183 | (1.641) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065622 16/05/2023 | 48.428 | (1.725) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000199 16/05/2023 | 28.931 | (1.817) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 33.230 | (1.866) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 25.401 | (1.956) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 56.158 | (1.990) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1318,770000 16/05/2023 | 145.290 | (1.991) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 47.705 | (2.007) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 34.076 | (2.047) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,651795 16/05/2023 | 71.697 | (2.060) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189199 16/05/2023 | 42.132 | (2.097) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,532826 16/05/2023 | 81.297 | (2.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070650 16/05/2023 | 77.506 | (2.407) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,090143 16/05/2023 | 197.701 | (2.653) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,187300 16/05/2023 | 103.025 | (2.743) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065745 16/05/2023 | 78.153 | (2.774) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,072054 16/05/2023 | 95.559 | (2.847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189792 16/05/2023 | 61.851 | (2.895) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231648 16/05/2023 | 78.260 | (2.900) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223724 16/05/2023 | 41.822 | (2.928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053487 16/05/2023 | 153.616 | (3.086) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002734 16/05/2023 | 43.639 | (3.150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023 | 1.338.930 | (3.179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000206 16/05/2023 | 106.765 | (3.262) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121505 16/05/2023 | 216.902 | (3.315) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,221149 16/05/2023 | 42.044 | (3.393) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000065 16/05/2023 | 75.511 | (3.415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052733 16/05/2023 | 71.693 | (3.424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052713 16/05/2023 | 75.808 | (3.647) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058573 16/05/2023 | 89.121 | (3.742) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002676 16/05/2023 | 42.528 | (3.898) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,750450 16/05/2023 | 173.149 | (4.106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081267 09/06/2023 | 191.433 | (4.373) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,220000 16/05/2023 | 150.818 | (4.497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 138.371 | (5.026) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000066 16/05/2023 | 164.401 | (5.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223035 16/05/2023 | 78.746 | (5.738) | (0,01) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,522400 16/05/2023 | 198.374 | (5.830) | (0,01) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029189 30/05/2023 | 942.235 | (5.982) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073648 16/05/2023 | 223.869 | (6.346) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046539 30/05/2023 | 937.034 | (7.327) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045054 16/05/2023 | 195.021 | (7.835) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080139 16/05/2023 | 386.952 | (8.696) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045229 16/05/2023 | 274.120 | (9.992) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 319.938 | (12.697) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,190045 16/05/2023 | 319.069 | (14.527) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065649 16/05/2023 | 529.801 | (18.853) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044072 16/05/2023 | 346.864 | (21.195) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 1.661.496 | (35.500) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023 | 8.273.561 | (55.368) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,198899 09/06/2023 | 1.466.309 | (70.133) | (0,07) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023 | 5.400.846 | (90.157) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,068222 09/06/2023 | 3.537.032 | (122.503) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023 | 8.917.904 | (129.638) | (0,12) |
| | | **(467.399)** | **(0,44)** |

### Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,905830 23/05/2023 | 6.987.846 | 9.478 | 0,01 |
| | | **9.478** | **0,01** |

### Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,905830 23/05/2023 | 3.739.113 | 5.072 | 0,00 |
| | | **5.072** | **0,00** |

### Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 423.642 | (804) | (0,00) |
| | | **(804)** | **(0,00)** |

### Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,910075 23/05/2023 | 352.828 | 2.134 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 52.941 | (101) | (0,00) |
| | | **2.033** | **0,00** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI Brazil Index Future 16/06/2023 | USD | 1.054.020 | 40.924 | 0,04 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 542.026 | 12.288 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 94.066 | 4.848 | 0,00 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 86.252 | 4.204 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 167.492 | 1.720 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 5.932 | 917 | 0,00 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 67.897 | 895 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 5.017 | 429 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (24.996.263) | 70 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (5.590.413) | (931) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 137.612 | (981) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (25.659) | (1.491) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (87.604) | (1.601) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (117.982) | (3.022) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 809.880 | (4.742) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 511.399 | (5.863) | (0,01) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (879.478) | (26.889) | (0,03) |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | (1.671.200) | (41.714) | (0,04) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (1.245.991) | (69.834) | (0,07) |
| | | | **(90.773)** | **(0,08)** |

### Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033 | MXN | 4.395.720 | 2.389 | 0,00 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 4.395.720 | 469 | 0,00 |
| Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028 | CNY | 263.743 | 378 | 0,00 |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 151.182 | 356 | 0,00 |
| Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033 | CZK | 439.572 | 274 | 0,00 |
| Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033 | CZK | 615.401 | 260 | 0,00 |
| Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028 | CNY | 87.914 | 59 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 87.914 | 58 | 0,00 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 307.700 | 57 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 219.786 | 45 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 23.218 | 16 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 9.317 | 14 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 11.722 | 4 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 9.693 | (4) | (0,00) |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 23.736.889 | (6) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 21.791 | (221) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 18.560 | (354) | (0,00) |
| Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025 | MXN | 5.274.864 | (456) | (0,00) |
| Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033 | ZAR | 1.538.502 | (1.115) | (0,00) |
| Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025 | CNY | 659.358 | (1.148) | (0,00) |
| Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033 | CZK | 1.758.288 | (2.911) | (0,00) |
| | | | **(1.836)** | **(0,00)** |

### Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 25.172 | 399 | 0,00 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 4.659 | 9 | 0,00 |

# Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 12.924 | (75) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 24.496 | (149) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 6.387 | (163) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 18.034 | (171) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 25.172 | (826) | (0,00) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 12.774 | (898) | (0,00) |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 10.981 | (1.290) | (0,00) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 20.590 | (2.603) | (0,00) |
| | | | **(5.767)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 93.925 | 971 | 0,00 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 31.596 | 431 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 11.271 | 122 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 16.305 | 113 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 3.344 | 58 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 21.791 | (219) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 3.149.041 | (378) | (0,00) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 17.057 | (534) | (0,00) |
| | | | **564** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.367.292 | 2,22 |
| **Attivo netto** | | | **106.940.046** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 30,10 |
| Regno Unito | GB | 13,59 |
| Lussemburgo | LU | 6,69 |
| Irlanda | IE | 5,13 |
| Giappone | JP | 4,62 |
| Francia | FR | 3,82 |
| Germania | DE | 3,44 |
| Cina | CN | 3,14 |
| Paesi Bassi | NL | 2,59 |
| Spagna | ES | 1,94 |
| Brasile | BR | 1,91 |
| Indonesia | ID | 1,73 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,68 |
| Sudafrica | ZA | 1,58 |
| Australia | AU | 1,40 |
| Svizzera | CH | 1,40 |
| Singapore | SG | 1,36 |
| Tailandia | TH | 1,29 |
| Area di Taiwan | TW | 1,24 |
| Repubblica Ceca | CZ | 1,15 |
| Malesia | MY | 0,97 |
| Isole Cayman | KY | 0,83 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,82 |
| Corea | KR | 0,82 |
| Svezia | SE | 0,55 |
| Italia | IT | 0,50 |
| Messico | MX | 0,44 |
| Belgio | BE | 0,39 |
| Polonia | PL | 0,33 |
| Filippine | PH | 0,26 |
| Bermuda | BM | 0,25 |
| Austria | AT | 0,23 |
| Mauritius | MU | 0,22 |
| India | IN | 0,18 |
| Romania | RO | 0,17 |
| Colombia | CO | 0,16 |
| Finlandia | FI | 0,16 |
| Danimarca | DK | 0,16 |
| Perù | PE | 0,14 |
| Israele | IL | 0,13 |
| Portogallo | PT | 0,11 |
| Grecia | GR | 0,11 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,11 |
| Ungheria | HU | 0,09 |
| Sri Lanka | LK | 0,07 |
| Canada | CA | 0,07 |
| Cile | CL | 0,07 |
| Sovranazionali | SU | 0,06 |
| Uruguay | UY | 0,05 |
| Pakistan | PK | 0,04 |
| Norvegia | NO | 0,04 |
| Vietnam | VN | 0,04 |
| Serbia | RS | 0,02 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,01 |
| Arabia Saudita | SA | 0,01 |
| Ghana | GH | 0,01 |
| Mongolia | MN | 0,01 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,01 |
| Kazakistan | KZ | 0,00 |
| Panama | PA | 0,00 |
| Oman | OM | 0,00 |
| Qatar | QA | 0,00 |
| Bahrain | BH | 0,00 |
| Costarica | CR | 0,00 |
| Liberia | LR | 0,00 |
| Ecuador | EC | 0,00 |
| Marocco | MA | 0,00 |
| Armenia | AM | 0,00 |
| Uzbekistan | UZ | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Kuwait | KW | 0,00 |
| Turchia | TR | 0,00 |
| Isole Marshall | MH | 0,00 |
| Azerbaijan | AZ | 0,00 |
| Guatemala | GT | 0,00 |
| Ucraina | UA | 0,00 |
| Bolivia | BO | 0,00 |
| Paraguay | PY | 0,00 |
| Senegal | SN | 0,00 |
| Namibia | NA | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,59 |

Fidelity Funds

# Global Multi Asset Income Fund [6,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 12.149.677 | 10.301.532 | 0,14 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 12.151.956 | 9.678.933 | 0,14 |
| Phillips 66 | US | USD | 52.899 | 5.258.164 | 0,07 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 6.907.169 | 4.615.666 | 0,06 |
| Exxon Mobil | US | USD | 34.755 | 4.149.002 | 0,06 |
| ONEOK | US | USD | 61.060 | 4.006.770 | 0,06 |
| Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.797.486 | 3.658.306 | 0,05 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.108.152 | 3.466.406 | 0,05 |
| Santos | AU | AUD | 700.001 | 3.310.271 | 0,05 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 3.577.890 | 3.282.052 | 0,05 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 3.481.803 | 3.175.678 | 0,04 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 3.122.015 | 3.119.627 | 0,04 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.797.486 | 3.090.507 | 0,04 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 3.030.363 | 3.006.031 | 0,04 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 3.072.179 | 2.955.680 | 0,04 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 24.041 | 2.952.906 | 0,04 |
| S-Oil | KR | KRW | 52.295 | 2.927.362 | 0,04 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 2.274.193 | 2.377.020 | 0,03 |
| HF Sinclair | US | USD | 53.833 | 2.358.443 | 0,03 |
| Occidental Petroleum 7,50% 01/05/2031 | US | USD | 2.030.755 | 2.254.506 | 0,03 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 1.898.042 | 2.153.230 | 0,03 |
| Antero Midstream | US | USD | 194.963 | 2.071.478 | 0,03 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 2.440.420 | 2.051.712 | 0,03 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 8.912 | 1.953.580 | 0,03 |
| QatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S | QA | USD | 2.574.036 | 1.942.363 | 0,03 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 1.944.435 | 1.930.610 | 0,03 |
| Exxon Mobil 4,114% 01/03/2046 | US | USD | 2.109.992 | 1.901.970 | 0,03 |
| Occidental Petroleum 6,625% 01/09/2030 | US | USD | 1.701.932 | 1.809.745 | 0,03 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 1.908.173 | 1.806.624 | 0,03 |
| TransCanada Pipelines 1,00% 12/10/2024 | CA | USD | 1.772.393 | 1.664.426 | 0,02 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 1.591.935 | 1.653.367 | 0,02 |
| United Tractors | ID | IDR | 834.713 | 1.646.355 | 0,02 |
| Occidental Petroleum 8,875% 15/07/2030 | US | USD | 1.374.313 | 1.615.642 | 0,02 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 1.967.648 | 1.538.573 | 0,02 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 1.705.645 | 1.441.912 | 0,02 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 1.459.831 | 1.412.708 | 0,02 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 1.398.629 | 1.339.370 | 0,02 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 1.479.197 | 1.206.225 | 0,02 |
| Ecopetrol 6,875% 29/04/2030 | CO | USD | 1.305.862 | 1.166.985 | 0,02 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 1.137.097 | 1.126.246 | 0,02 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 1.412.261 | 981.368 | 0,01 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 218.923 | 953.047 | 0,01 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 1.025.844 | 942.261 | 0,01 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 916.272 | 936.146 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 1.417.410 | 928.751 | 0,01 |
| Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048 144A | TH | USD | 1.012.796 | 868.984 | 0,01 |
| Repsol Europe Finance Sarl 0,875% 06/07/2033 EMTN | LU | EUR | 1.012.796 | 855.193 | 0,01 |
| Reliance Industries 3,75% 12/01/2062 144A | IN | USD | 1.181.596 | 827.407 | 0,01 |
| Vita Energy 9,50% 15/01/2025 | US | USD | 750.392 | 755.629 | 0,01 |
| Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 144A | IN | USD | 886.197 | 742.075 | 0,01 |
| BP Capital Markets 3,723% 28/11/2028 | GB | USD | 751.157 | 734.893 | 0,01 |
| Exxon Mobil 0,835% 26/06/2032 | US | EUR | 843.997 | 725.870 | 0,01 |
| Wintershall De Finance BV 1,823% 25/09/2031 | NL | EUR | 759.597 | 666.194 | 0,01 |
| Schlumberger Finance BV 2,00% 06/05/2032 | NL | EUR | 675.198 | 656.177 | 0,01 |
| China Shenhua Energy (H) | CN | HKD | 185.719 | 616.276 | 0,01 |
| TotalEnergies Capital Intl. 1,618% 18/05/2040 EMTN | FR | EUR | 759.597 | 607.883 | 0,01 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 605.333 | 551.940 | 0,01 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 602.241 | 549.063 | 0,01 |
| Southwestern Energy 4,75% 01/02/2032 | US | USD | 610.070 | 535.451 | 0,01 |
| Eni 0,625% 23/01/2030 EMTN | IT | EUR | 590.798 | 535.179 | 0,01 |
| Southwestern Energy 8,375% 15/09/2028 | US | USD | 510.098 | 534.463 | 0,01 |
| Occidental Petroleum 6,375% 01/09/2028 | US | USD | 510.700 | 531.815 | 0,01 |
| CGG 8,75% 01/04/2027 144A | FR | USD | 602.241 | 521.178 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 32.596 | 497.729 | 0,01 |
| Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S | UZ | USD | 594.680 | 481.767 | 0,01 |
| HD Hyundai | KR | KRW | 10.418 | 461.163 | 0,01 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 618.954 | 460.818 | 0,01 |
| CGG 7,75% 01/04/2027 Reg S | FR | EUR | 463.018 | 448.560 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 651.828 | 435.764 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 452.658 | 420.971 | 0,01 |
| ONEOK Partner 4,90% 15/03/2025 | US | USD | 421.998 | 419.852 | 0,01 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 445.056 | 377.697 | 0,01 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 481.215 | 376.279 | 0,01 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 5.688 | 363.812 | 0,01 |
| KazMunayGas 6,375% 24/10/2048 Reg S | KZ | USD | 419.473 | 354.688 | 0,00 |
| BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 339.591 | 326.695 | 0,00 |
| Exxon Mobil 4,227% 19/03/2040 | US | USD | 337.599 | 319.214 | 0,00 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 308.227 | 308.709 | 0,00 |
| KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048 144A | KZ | USD | 337.599 | 285.459 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 310.668 | 282.602 | 0,00 |
| Frontera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 363.541 | 277.491 | 0,00 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | MX | USD | 394.944 | 242.332 | 0,00 |
| Crestwood Midstream Partners 5,75% 01/04/2025 | US | USD | 240.896 | 237.642 | 0,00 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | MX | USD | 387.589 | 237.290 | 0,00 |
| Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN | MX | EUR | 227.744 | 201.323 | 0,00 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 173.425 | 168.260 | 0,00 |
| KazMunayGas 5,75% 19/04/2047 Reg S | KZ | USD | 209.736 | 166.673 | 0,00 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 534.303 | 152.383 | 0,00 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 497.662 | 147.888 | 0,00 |
| Shell International Finance 1,75% 10/09/2052 EMTN | NL | GBP | 236.319 | 144.192 | 0,00 |
| Aker BP | NO | NOK | 5.654 | 135.171 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 141.456 | 133.852 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 563.635 | 71.263 | 0,00 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 74.115 | 68.778 | 0,00 |
| KazMunayGas 3,50% 14/04/2033 Reg S | KZ | USD | 54.602 | 42.186 | 0,00 |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 23.312 | 20.189 | 0,00 |
| | | | | **139.003.918** | **1,95** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greencoat Renewables (GB) | IE | EUR | 51.407.358 | 61.010.253 | 0,86 |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 13.792.553 | 22.071.389 | 0,31 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 18.820.373 | 15.508.885 | 0,22 |
| National Grid | GB | GBP | 991.809 | 14.280.446 | 0,20 |
| Enel | IT | EUR | 1.967.087 | 13.462.145 | 0,19 |
| Ameren | US | USD | 69.660 | 6.240.151 | 0,09 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 7.096.327 | 6.178.346 | 0,09 |
| US Solar Fund | GB | USD | 7.632.599 | 6.106.079 | 0,09 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 7.214.897 | 6.030.363 | 0,08 |
| Sempra Energy | US | USD | 32.695 | 5.093.902 | 0,07 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 5.764.774 | 4.878.440 | 0,07 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 74.638 | 4.739.523 | 0,07 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 4.915.487 | 4.626.317 | 0,06 |
| CMS Energy | US | USD | 68.370 | 4.261.508 | 0,06 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 5.176.736 | 4.216.100 | 0,06 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 3.797.486 | 4.170.725 | 0,06 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 5.316.481 | 4.138.579 | 0,06 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 3.395.110 | 3.817.632 | 0,05 |
| Brookfield Renewable Partners | CA | USD | 121.486 | 3.761.204 | 0,05 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 3.411.290 | 3.559.229 | 0,05 |
| Veolia Environnement 2,50% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.797.486 | 3.463.341 | 0,05 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 980.613 | 3.102.027 | 0,04 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 2.913.826 | 2.861.760 | 0,04 |
| NextEra Energy | US | USD | 35.411 | 2.709.155 | 0,04 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.427.963 | 2.625.575 | 0,04 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.700.490 | 2.423.657 | 0,03 |
| Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN | MX | USD | 2.686.244 | 2.175.857 | 0,03 |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 2.408.962 | 2.171.276 | 0,03 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 2.421.332 | 2.118.831 | 0,03 |
| Edison International 6,95% 15/11/2029 | US | USD | 1.687.994 | 1.831.626 | 0,03 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 2.192.697 | 1.815.554 | 0,03 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 1.721.396 | 1.756.237 | 0,02 |
| ContourGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S | LU | EUR | 1.919.400 | 1.707.462 | 0,02 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 1.898.743 | 1.646.622 | 0,02 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 1.593.407 | 1.592.505 | 0,02 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 2.491.629 | 1.571.359 | 0,02 |
| Teollisuuden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN | FI | EUR | 1.510.441 | 1.539.552 | 0,02 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 1.455.484 | 1.522.612 | 0,02 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 1.387.258 | 1.518.162 | 0,02 |
| DPL 4,125% 01/07/2025 | US | USD | 1.521.260 | 1.462.364 | 0,02 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 1.401.896 | 1.401.102 | 0,02 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 1.445.377 | 1.333.131 | 0,02 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 1.553.956 | 1.317.856 | 0,02 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 80.003 | 1.125.230 | 0,02 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.139.058 | 1.053.550 | 0,01 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 1.055.681 | 958.800 | 0,01 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 909.677 | 929.089 | 0,01 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 999.710 | 869.865 | 0,01 |
| Electricite De France 3,875% 12/01/2027 EMTN | FR | EUR | 759.597 | 840.528 | 0,01 |
| Veolia Environnement 1,25% 19/05/2028 EMTN | FR | EUR | 843.997 | 837.786 | 0,01 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 692.341 | 696.744 | 0,01 |
| SSE 1,25% 16/04/2025 EMTN | GB | EUR | 590.798 | 624.222 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 45.116 | 616.970 | 0,01 |
| TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028 EMTN | NL | EUR | 506.398 | 573.861 | 0,01 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 1.587.972 | 522.443 | 0,01 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 568.548 | 472.299 | 0,01 |
| Entergy Louisiana 4,00% 15/03/2033 | US | USD | 337.599 | 320.512 | 0,00 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 294.228 | 272.477 | 0,00 |
| Comision Fed. de Electric. 4,688% 15/05/2029 Reg S | MX | USD | 258.864 | 233.651 | 0,00 |
| Scottish HydroElec. Trans. 2,125% 24/03/2036 EMTN | GB | GBP | 219.439 | 197.760 | 0,00 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 172.915 | 174.778 | 0,00 |
| Mega First | MY | MYR | 224.287 | 171.994 | 0,00 |
| Perusahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 165.503 | 169.316 | 0,00 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 3.318.982 | 155.052 | 0,00 |
| RTE 1,125% 09/09/2049 EMTN | FR | EUR | 168.799 | 112.454 | 0,00 |
| First Gen | PH | PHP | 343.125 | 98.009 | 0,00 |
| Engie 3,50% 27/09/2029 EMTN | FR | EUR | 84.400 | 93.221 | 0,00 |
| APA Infrastructure 3,125% 18/07/2031 | AU | GBP | 84.400 | 87.929 | 0,00 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 98.760 | 67.760 | 0,00 |
| ACEN | PH | PHP | 88.936 | 9.651 | 0,00 |
| | | | | **256.104.790** | **3,60** |
| **Materiali** | | | | | |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 546.272 | 17.429.124 | 0,24 |
| BHP Group | AU | AUD | 308.913 | 9.154.956 | 0,13 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 63.640 | 8.617.504 | 0,12 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 6.558.534 | 6.452.154 | 0,09 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 6.478.430 | 5.789.012 | 0,08 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 5.377.351 | 4.239.557 | 0,06 |
| Newmont | US | USD | 86.981 | 4.128.980 | 0,06 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 1.118.689 | 3.526.746 | 0,05 |
| IGO | AU | AUD | 381.099 | 3.499.493 | 0,05 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 4.723.500 | 3.074.412 | 0,04 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 2.642.840 | 2.656.148 | 0,04 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 968.464 | 2.458.557 | 0,03 |
| Chemours 5,375% 15/05/2027 | US | USD | 2.332.478 | 2.169.362 | 0,03 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 1.667.149 | 1.831.361 | 0,03 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 177.705 | 1.726.446 | 0,02 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 1.591.935 | 1.612.404 | 0,02 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
** Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Celanese US Holdings 6,05% 15/03/2025 | US | USD | 1.519.194 | 1.525.877 | 0,02 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 933.331 | 1.483.981 | 0,02 |
| ArcelorMittal 6,55% 29/11/2027 | LU | USD | 1.350.395 | 1.408.235 | 0,02 |
| Sibanye Stillwater | ZA | ZAR | 604.651 | 1.334.232 | 0,02 |
| Solvay Finance 5,869% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.210.092 | 1.333.379 | 0,02 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 35.557 | 1.308.028 | 0,02 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 717.933 | 1.276.276 | 0,02 |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 1.097.196 | 1.267.633 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 16.187 | 1.212.929 | 0,02 |
| Air Water | JP | JPY | 89.186 | 1.125.090 | 0,02 |
| Huhtamaeki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 1.035.626 | 1.120.064 | 0,02 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 843.450 | 1.027.886 | 0,01 |
| Freeport Indonesia PT 6,20% 14/04/2052 144A | ID | USD | 1.097.196 | 1.012.897 | 0,01 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 438.951 | 742.286 | 0,01 |
| Nippon Light Metal Holdings | JP | JPY | 66.816 | 699.358 | 0,01 |
| Glencore Capital 0,75% 01/03/2029 EMTN | IE | EUR | 759.597 | 679.600 | 0,01 |
| Denka | JP | JPY | 33.896 | 677.477 | 0,01 |
| Covestro 4,75% 15/11/2028 EMTN | DE | EUR | 590.798 | 671.070 | 0,01 |
| Solvay 0,50% 06/09/2029 | BE | EUR | 675.198 | 627.995 | 0,01 |
| Akzo Nobel 1,50% 28/03/2028 EMTN | NL | EUR | 590.798 | 594.801 | 0,01 |
| INEOS Quattro Finance 2 2,50% 15/01/2026 Reg S | GB | EUR | 581.102 | 579.709 | 0,01 |
| INEOS Finance 2,875% 01/05/2026 Reg S | GB | EUR | 562.440 | 575.670 | 0,01 |
| ArcelorMittal SA 4,875% 26/09/2026 EMTN | LU | EUR | 506.398 | 572.524 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 565.483 | 556.015 | 0,01 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 720.835 | 456.734 | 0,01 |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 466.804 | 450.986 | 0,01 |
| Air Liquide Finance 1,25% 13/06/2028 EMTN | FR | EUR | 421.998 | 427.701 | 0,01 |
| CAP | CL | CLP | 58.938 | 413.971 | 0,01 |
| ATI 5,875% 01/12/2027 | US | USD | 404.706 | 395.061 | 0,01 |
| Consolidated Energy Fin. 5,625% 15/10/2028 144A | LU | USD | 421.568 | 370.974 | 0,01 |
| Angang Steel (H) | CN | HKD | 1.038.834 | 344.698 | 0,00 |
| INEOS Quattro 3,375% 15/01/2026 Reg S | GB | USD | 356.558 | 327.695 | 0,00 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 185.412 | 274.079 | 0,00 |
| Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032 EMTN | FR | EUR | 253.199 | 271.026 | 0,00 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 283.590 | 261.802 | 0,00 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 23.882 | 219.702 | 0,00 |
| Aris Mining 6,875% 09/08/2026 Reg S | CA | USD | 256.035 | 205.952 | 0,00 |
| ArcelorMittal 6,80% 29/11/2032 | LU | USD | 168.799 | 176.820 | 0,00 |
| PPG Industries 2,75% 01/06/2029 | US | EUR | 168.799 | 176.781 | 0,00 |
| Avia Avian | ID | IDR | 4.250.484 | 173.862 | 0,00 |
| Baoshan Iron & Steel (A) | CN | CNY | 176.133 | 163.912 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 97.317 | 151.547 | 0,00 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 133.760 | 127.846 | 0,00 |
| Scientex | MY | MYR | 162.208 | 124.110 | 0,00 |
| Victrex | GB | GBP | 2.735 | 57.669 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 12.669 | 49.218 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 3.519 | 15.076 | 0,00 |
| Mongolian Mining 0,59% (Perpetuo) | KY | USD | 12.769 | 10.407 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 8.340 | 1.095 | 0,00 |
| | | | | **107.427.952** | **1,51** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX (NL) | GB | EUR | 1.042.527 | 34.666.611 | 0,49 |
| Legrand | FR | EUR | 219.307 | 20.749.202 | 0,29 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 137.993 | 18.304.119 | 0,26 |
| Hubbel (B) | US | USD | 54.564 | 14.408.702 | 0,20 |
| Vinci | FR | EUR | 106.210 | 13.156.123 | 0,18 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 193.500 | 11.198.185 | 0,16 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 36.669 | 6.614.023 | 0,09 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 6.557.624 | 6.285.460 | 0,09 |
| Sandvik | SE | SEK | 275.847 | 5.613.868 | 0,08 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 29.885 | 5.206.968 | 0,07 |
| ITOCHU | JP | JPY | 131.092 | 4.337.581 | 0,06 |
| Siemens | DE | EUR | 22.279 | 3.662.368 | 0,05 |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.037.989 | 3.377.775 | 0,05 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 33.780 | 3.065.872 | 0,04 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 8.771.743 | 3.049.109 | 0,04 |
| Kone (B) | FI | EUR | 48.495 | 2.767.927 | 0,04 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 3.195.283 | 2.723.874 | 0,04 |
| Heathrow Funding 7,125% 14/02/2024 EMTN | GB | GBP | 1.851.222 | 2.350.326 | 0,03 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 2.457.743 | 2.309.664 | 0,03 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 2.262.822 | 2.288.753 | 0,03 |
| Doric Nimrod Air Two Perpetua (priv.) | GB | GBP | 1.821.671 | 2.268.836 | 0,03 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 824.128 | 2.136.926 | 0,03 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 2.103.401 | 2.089.367 | 0,03 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 2.211.969 | 2.079.189 | 0,03 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 2.094.214 | 2.069.228 | 0,03 |
| Marubeni | JP | JPY | 145.256 | 2.056.103 | 0,03 |
| FedEx | US | USD | 8.826 | 2.012.347 | 0,03 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 2.238.261 | 1.989.778 | 0,03 |
| Deere & Co 3,75% 15/04/2050 | US | USD | 2.194.392 | 1.978.315 | 0,03 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 457.882 | 1.793.996 | 0,03 |
| Mitsui | JP | JPY | 57.048 | 1.776.853 | 0,02 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 2.002.606 | 1.767.400 | 0,02 |
| Sumitomo | JP | JPY | 94.754 | 1.695.236 | 0,02 |
| Mitsui OSK Lines | JP | JPY | 67.695 | 1.676.367 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 43.763 | 1.618.895 | 0,02 |
| Canadian National Railway 2,45% 01/05/2050 | CA | USD | 2.363.191 | 1.556.811 | 0,02 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 1.706.430 | 1.529.349 | 0,02 |
| Sime Darby | MY | MYR | 3.087.750 | 1.504.067 | 0,02 |
| Allegion 3,50% 01/10/2029 | IE | USD | 1.637.354 | 1.496.845 | 0,02 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 52.619 | 1.449.467 | 0,02 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 1.297.923 | 1.429.289 | 0,02 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 363.166 | 1.424.863 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 62.713 | 1.424.698 | 0,02 |
| Komatsu | JP | JPY | 56.852 | 1.411.459 | 0,02 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 1.342.656 | 1.401.848 | 0,02 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 1.234.205 | 1.394.901 | 0,02 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 862.282 | 1.386.400 | 0,02 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 163.500 | 1.293.843 | 0,02 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 103.350 | 1.278.758 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 33.115 | 1.232.350 | 0,02 |
| TK Elevator Holdco 6,625% 15/07/2028 Reg S | DE | EUR | 1.308.624 | 1.211.940 | 0,02 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 1.185.310 | 1.172.205 | 0,02 |
| Ryder System 5,65% 01/03/2028 MTN | US | USD | 1.097.196 | 1.123.056 | 0,02 |
| Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121 | US | USD | 1.519.194 | 1.094.536 | 0,02 |
| United Parcel Service 3,40% 15/11/2046 | US | USD | 1.350.395 | 1.082.201 | 0,02 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 1.001.303 | 970.863 | 0,01 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 1.009.492 | 918.877 | 0,01 |
| Acter Group | TW | TWD | 204.566 | 902.774 | 0,01 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 1.392.224 | 900.141 | 0,01 |
| Okumura | JP | JPY | 36.045 | 884.008 | 0,01 |
| Nishimatsu Construction | JP | JPY | 33.213 | 873.119 | 0,01 |
| Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S | GB | EUR | 793.801 | 862.116 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 227.543 | 860.335 | 0,01 |
| Meitec | JP | JPY | 50.698 | 855.164 | 0,01 |
| Lixil | JP | JPY | 54.312 | 852.138 | 0,01 |
| Schneider Electric 3,375% 13/04/2034 EMTN | FR | EUR | 759.597 | 832.957 | 0,01 |
| TK Elevator 7,625% 15/07/2028 144A | DE | USD | 928.655 | 830.282 | 0,01 |
| MISC Capital Two Labuan 3,75% 06/04/2027 144A | MY | USD | 843.997 | 799.711 | 0,01 |
| Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025 | GB | GBP | 592.166 | 733.021 | 0,01 |
| Illinois Tool Works 2,65% 15/11/2026 | US | USD | 759.597 | 726.393 | 0,01 |
| Elis 2,875% 15/02/2026 EMTN | FR | EUR | 678.686 | 723.166 | 0,01 |
| Siemens Fin. 1,00% 20/02/2025 EMTN | NL | GBP | 590.798 | 695.931 | 0,01 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 677.937 | 692.761 | 0,01 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 1.337.051 | 692.575 | 0,01 |
| easyjet Finco BV 1,875% 03/03/2028 EMTN | NL | EUR | 675.198 | 655.394 | 0,01 |
| Deutsche Post 1,00% 20/05/2032 EMTN | DE | EUR | 675.198 | 622.739 | 0,01 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 506.398 | 618.860 | 0,01 |
| MMS USA Holdings 0,625% 13/06/2025 | US | EUR | 590.798 | 613.882 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 162.240 | 613.425 | 0,01 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 396.452 | 604.470 | 0,01 |
| ISS Global 1,50% 31/08/2027 EMTN | DK | EUR | 590.798 | 594.165 | 0,01 |
| TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 602.241 | 564.285 | 0,01 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JP | JPY | 23.640 | 558.035 | 0,01 |
| Cie De Saint-Gobain 2,125% 10/06/2028 EMTN | FR | EUR | 506.398 | 524.634 | 0,01 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 174.973 | 476.283 | 0,01 |
| Rolls-Royce 5,75% 15/10/2027 144A | GB | USD | 466.736 | 466.404 | 0,01 |
| Iino Kaiun Kaisha | JP | JPY | 61.053 | 458.259 | 0,01 |
| Shibaura Machine | JP | JPY | 13.871 | 321.751 | 0,00 |
| Howmet Aerospace 5,95% 01/02/2037 | US | USD | 286.667 | 291.111 | 0,00 |
| Doric Nimrod Air Three (priv.) | GB | GBP | 408.364 | 264.577 | 0,00 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 4.013.036 | 250.527 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 63.009 | 247.215 | 0,00 |
| RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S | GB | GBP | 232.111 | 236.013 | 0,00 |
| Travis Perkins 3,75% 17/02/2026 | GB | GBP | 176.099 | 201.045 | 0,00 |
| Abu Dhabi Ports 2,50% 06/05/2031 EMTN | AE | USD | 220.671 | 189.891 | 0,00 |
| Heathrow Finance 4,75% 01/03/2024 | GB | GBP | 144.900 | 179.507 | 0,00 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 480.357 | 152.178 | 0,00 |
| Arena Luxembourg Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S | LU | EUR | 152.876 | 134.122 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 421.038 | 123.463 | 0,00 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 2.981.650 | 112.880 | 0,00 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 270.100 | 99.575 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 85.184 | 78.350 | 0,00 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 3.809 | 65.469 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 87.936 | 62.556 | 0,00 |
| RELX | GB | GBP | 1.481 | 49.291 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 58.558 | 41.657 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 45.341 | 33.270 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 1.076.136 | 30.235 | 0,00 |
| | | | | **248.186.082** | **3,48** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.345.698 | 38.341.557 | 0,54 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 434.167 | 21.288.198 | 0,30 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 412.739 | 18.281.234 | 0,26 |
| Cisco Systems | US | USD | 335.830 | 15.810.897 | 0,22 |
| Texas Instruments | US | USD | 89.877 | 14.969.001 | 0,21 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 313.953 | 13.088.930 | 0,18 |
| Intel | US | USD | 330.800 | 10.312.685 | 0,14 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 6.863.476 | 6.588.937 | 0,09 |
| Dell Technologies | US | USD | 149.647 | 6.491.680 | 0,09 |
| MediaTek | TW | TWD | 246.484 | 5.348.106 | 0,08 |
| Broadcom | US | USD | 8.336 | 5.196.145 | 0,07 |
| Juniper Networks | US | USD | 146.295 | 4.388.838 | 0,06 |
| Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN | FR | EUR | 3.319.969 | 3.577.042 | 0,05 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 39.407 | 3.315.281 | 0,05 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 6.257 | 3.237.195 | 0,05 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 211.150 | 3.153.572 | 0,04 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 49.020 | 2.864.256 | 0,04 |
| Oracle 3,25% 15/11/2027 | US | USD | 2.624.830 | 2.467.912 | 0,03 |
| SK Hynix | KR | KRW | 35.626 | 2.388.072 | 0,03 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 2.366.716 | 2.377.957 | 0,03 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 2.521.463 | 2.235.153 | 0,03 |
| Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN | FR | EUR | 2.029.245 | 2.082.540 | 0,03 |
| IBM 4,15% 15/05/2039 | US | USD | 2.194.392 | 1.954.979 | 0,03 |
| Wistron | TW | TWD | 1.246.747 | 1.887.829 | 0,03 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 596.190 | 1.883.099 | 0,03 |
| NAVER | KR | KRW | 12.070 | 1.740.979 | 0,02 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 475.478 | 1.728.237 | 0,02 |
| HP 5,50% 15/01/2033 | US | USD | 1.603.594 | 1.590.922 | 0,02 |
| IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S | NL | USD | 1.784.781 | 1.576.230 | 0,02 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 252.890 | 1.570.931 | 0,02 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 433.716 | 1.503.463 | 0,02 |
| China Railway Signal & Communication Corp (H) | CN | HKD | 2.980.030 | 1.398.680 | 0,02 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 1.507.416 | 1.337.832 | 0,02 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 1.349.961 | 1.329.728 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 124.848 | 1.315.176 | 0,02 |
| SK Hynix 6,375% 17/01/2028 144A | KR | USD | 1.265.995 | 1.272.008 | 0,02 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 1.206.115 | 1.208.619 | 0,02 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 1.206.115 | 1.195.535 | 0,02 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 1.320.169 | 1.183.510 | 0,02 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 1.211.463 | 1.169.592 | 0,02 |
| Yageo | TW | TWD | 71.874 | 1.162.539 | 0,02 |
| Corning 5,45% 15/11/2079 | US | USD | 1.097.196 | 1.035.745 | 0,01 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 325.279 | 972.674 | 0,01 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 910.275 | 953.286 | 0,01 |
| Twilio 3,625% 15/03/2029 | US | USD | 1.099.089 | 938.457 | 0,01 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 949.476 | 737.543 | 0,01 |
| SAP 0,125% 18/05/2026 | DE | EUR | 675.198 | 683.021 | 0,01 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 353.844 | 677.690 | 0,01 |
| Infineon Technologies 2,00% 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 675.198 | 652.009 | 0,01 |
| Micron Technology | US | USD | 9.893 | 625.052 | 0,01 |
| ams OSRAM 2,125% 03/11/2027 | AT | EUR | 764.075 | 573.607 | 0,01 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 129.006 | 422.691 | 0,01 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 454.839 | 388.051 | 0,01 |
| Orano 4,875% 23/09/2024 EMTN | FR | EUR | 339.343 | 379.881 | 0,01 |
| Ryoyo Electro | JP | JPY | 20.221 | 368.800 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 170.472 | 368.646 | 0,01 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 71.543 | 361.136 | 0,01 |
| SK Hynix 3,00% 17/09/2024 | KR | USD | 337.599 | 324.849 | 0,00 |
| Oracle 6,90% 09/11/2052 | US | USD | 253.199 | 284.583 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 62.379 | 216.236 | 0,00 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 79.886 | 203.331 | 0,00 |
| International Business Machines 4,875% 06/02/2038 | US | GBP | 168.799 | 201.845 | 0,00 |
| FPT | VN | VND | 57.014 | 188.337 | 0,00 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 1.225.285 | 173.444 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 68.535 | 159.631 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 18.872 | 148.088 | 0,00 |
| Baidu ADR | CN | USD | 1.220 | 146.462 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 21.838 | 110.157 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 69.089 | 88.440 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 2.168.468 | 84.281 | 0,00 |
| SKP Resources | MY | MYR | 233.545 | 68.198 | 0,00 |
| VS Industry | MY | MYR | 322.845 | 59.112 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 61.803 | 57.055 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 20.692 | 16.053 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 4.086 | 9.517 | 0,00 |
| | | | | **228.492.984** | **3,21** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Omnicom Group | US | USD | 206.830 | 18.767.779 | 0,26 |
| Bridgestone | JP | JPY | 359.029 | 14.387.592 | 0,20 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 1.076.807 | 11.382.320 | 0,16 |
| Autoliv | SE | USD | 125.614 | 10.696.040 | 0,15 |
| Volkswagen Intl' Fin.3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.594.972 | 8.093.434 | 0,11 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 8.814.023 | 8.051.837 | 0,11 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 6.830.010 | 6.735.355 | 0,09 |
| Volkswagen Int'l Fin. 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 6.455.726 | 6.439.711 | 0,09 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 6.444.749 | 5.371.116 | 0,08 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 5.579.988 | 4.817.789 | 0,07 |
| The Interpublic Group of Companies | US | USD | 125.332 | 4.491.898 | 0,06 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 261.226 | 4.459.268 | 0,06 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 53.705 | 4.394.625 | 0,06 |
| Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 4.264.664 | 4.351.604 | 0,06 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 583.886 | 4.144.083 | 0,06 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 4.068.495 | 3.966.637 | 0,06 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 3.642.242 | 3.782.386 | 0,05 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 4.656.058 | 3.775.365 | 0,05 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 4.145.180 | 3.629.105 | 0,05 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 3.411.290 | 3.438.579 | 0,05 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 3.481.803 | 3.328.865 | 0,05 |
| Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 3.983.272 | 3.162.802 | 0,04 |
| Sea ADR | SG | USD | 40.859 | 3.093.017 | 0,04 |
| Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 3.782.359 | 3.019.021 | 0,04 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 3.459.046 | 3.017.015 | 0,04 |
| BYD (H) | CN | HKD | 94.057 | 2.842.229 | 0,04 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 868.669 | 2.756.001 | 0,04 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 2.938.098 | 2.545.841 | 0,04 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 2.412.230 | 2.319.154 | 0,03 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 2.347.851 | 2.284.496 | 0,03 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 33.264 | 2.280.601 | 0,03 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 2.091.226 | 2.094.580 | 0,03 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 3.835.900 | 2.080.976 | 0,03 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 1.857.405 | 2.074.002 | 0,03 |
| McDonald's 5,15% 09/09/2052 MTN | US | USD | 2.025.593 | 2.060.173 | 0,03 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 2.455.760 | 2.023.546 | 0,03 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 2.150.250 | 1.960.118 | 0,03 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 89.621 | 1.914.309 | 0,03 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 1.961.643 | 1.806.477 | 0,03 |
| Vail Resorts | US | USD | 7.403 | 1.771.180 | 0,02 |
| Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 2.020.212 | 1.764.891 | 0,02 |
| Isuzu Motors | JP | JPY | 141.642 | 1.667.415 | 0,02 |
| Hasbro | US | USD | 26.829 | 1.632.799 | 0,02 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 144A | SU | USD | 1.607.982 | 1.567.725 | 0,02 |
| Niterra | JP | JPY | 73.068 | 1.528.981 | 0,02 |
| Ford Motor 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 1.934.397 | 1.495.141 | 0,02 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 1.279.756 | 1.489.827 | 0,02 |
| Ford Motor 7,45% 16/07/2031 | US | USD | 1.383.587 | 1.456.779 | 0,02 |
| Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.424.538 | 1.455.949 | 0,02 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.484.262 | 1.430.725 | 0,02 |
| Service International 4,00% 15/05/2031 | US | USD | 1.607.982 | 1.417.340 | 0,02 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 2.312.887 | 1.407.488 | 0,02 |
| Buckle | US | USD | 39.334 | 1.317.301 | 0,02 |
| VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S | NL | EUR | 1.440.977 | 1.246.664 | 0,02 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 97.098 | 1.235.627 | 0,02 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 46.157 | 1.189.816 | 0,02 |
| United Group 5,25% 01/02/2030 Reg S | NL | EUR | 1.428.926 | 1.186.249 | 0,02 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 1.802.345 | 1.176.756 | 0,02 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 1.137.097 | 1.147.695 | 0,02 |
| TJX Cos 3,875% 15/04/2030 | US | USD | 1.139.396 | 1.111.638 | 0,02 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 1.329.002 | 1.106.394 | 0,02 |
| United Group 4,00% 15/11/2027 Reg S | NL | EUR | 1.264.463 | 1.102.391 | 0,02 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 519.267 | 1.101.653 | 0,02 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 1.228.872 | 1.095.048 | 0,02 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 1.201.563 | 1.066.388 | 0,01 |
| Poya International | TW | TWD | 56.495 | 1.055.736 | 0,01 |
| Lottomatica 9,75% 30/09/2027 Reg S | IT | EUR | 829.341 | 984.687 | 0,01 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 1.032.240 | 935.210 | 0,01 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 932.419 | 894.927 | 0,01 |
| Camping World Holdings | US | USD | 39.096 | 869.101 | 0,01 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 118.015 | 855.653 | 0,01 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 840.542 | 840.127 | 0,01 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 1.492.852 | 796.860 | 0,01 |
| ZF Finance 2,00% 06/05/2027 EMTN | DE | EUR | 814.424 | 781.959 | 0,01 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 181.896 | 775.718 | 0,01 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 65.155 | 774.159 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 869.313 | 758.476 | 0,01 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 1.112.211 | 746.724 | 0,01 |
| Yum! Brands 4,625% 31/01/2032 | US | USD | 790.140 | 738.093 | 0,01 |
| CT Investment 5,50% 15/04/2026 Reg S | DE | EUR | 678.475 | 665.781 | 0,01 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 7.737 | 656.098 | 0,01 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 577.303 | 642.864 | 0,01 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 696.190 | 634.883 | 0,01 |
| PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S | US | EUR | 590.798 | 626.449 | 0,01 |
| Vivendi 0,875% 18/09/2024 EMTN | FR | EUR | 590.798 | 625.944 | 0,01 |
| JCDecaux 2,625% 24/04/2028 | FR | EUR | 590.798 | 608.182 | 0,01 |
| ITV 1,375% 26/09/2026 | GB | EUR | 590.798 | 602.113 | 0,01 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 433.149 | 454.886 | 0,01 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 454.839 | 452.282 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 41.211 | 400.702 | 0,01 |
| Comcast 1,875% 20/02/2036 | US | GBP | 438.878 | 398.412 | 0,01 |
| Dana 5,625% 15/06/2028 | US | USD | 429.398 | 396.613 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 330.454 | 348.755 | 0,00 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 827.317 | 339.993 | 0,00 |
| United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S | NL | EUR | 331.359 | 319.637 | 0,00 |
| Dream International | HK | HKD | 548.710 | 318.684 | 0,00 |
| Fujibo Holdings | JP | JPY | 12.308 | 289.502 | 0,00 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 689.129 | 289.363 | 0,00 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) | CN | CNY | 49.971 | 283.836 | 0,00 |
| Altice (Francia) Holding 6,00% 15/02/2028 144A | LU | USD | 457.703 | 282.103 | 0,00 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 271.475 | 280.859 | 0,00 |
| Dana 4,25% 01/09/2030 | US | USD | 342.073 | 278.745 | 0,00 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 559.784 | 215.740 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 227.569 | 201.364 | 0,00 |
| Weifu High-Technology Group (B) | CN | HKD | 124.465 | 168.399 | 0,00 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 77.982 | 155.974 | 0,00 |
| Plan B Media | TH | THB | 642.250 | 153.354 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 9.194 | 151.987 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 162.236 | 151.003 | 0,00 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 282.004 | 147.405 | 0,00 |
| Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S | UZ | USD | 166.918 | 143.967 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 14.713 | 143.059 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 416.661 | 133.931 | 0,00 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 426.693 | 133.858 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 173.894 | 126.817 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 35.884 | 117.774 | 0,00 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 1.019.476 | 108.075 | 0,00 |
| China South Publishing & Media Group (A) | CN | CNY | 46.549 | 93.104 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 2.369.911 | 89.859 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 458.393 | 86.903 | 0,00 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 369.759 | 75.891 | 0,00 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 6.628 | 54.345 | 0,00 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A) (CH) | CN | CNY | 5.537 | 31.449 | 0,00 |
| Parkson Retail Group | CN | HKD | 818.533 | 13.462 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 19.944 | 1.321 | 0,00 |
| Embry Holdings | HK | HKD | 9.951 | 748 | 0,00 |
| | | | | **241.713.511** | **3,39** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | GBP | 623.015 | 34.772.551 | 0,49 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 274.125 | 22.300.036 | 0,31 |
| Procter & Gamble | US | USD | 111.525 | 17.507.119 | 0,25 |
| Tesco | GB | GBP | 3.497.670 | 12.369.086 | 0,17 |
| PepsiCo | US | USD | 53.120 | 10.145.482 | 0,14 |
| Kao | JP | JPY | 243.406 | 9.827.273 | 0,14 |
| Coles Group | AU | AUD | 712.532 | 8.600.267 | 0,12 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 2.758.941 | 6.609.065 | 0,09 |
| Coca-Cola | US | USD | 92.298 | 5.898.743 | 0,08 |
| President Chain Store | TW | TWD | 649.527 | 5.718.919 | 0,08 |
| Ingredion | US | USD | 47.137 | 4.993.740 | 0,07 |
| Bunge | US | USD | 52.906 | 4.909.637 | 0,07 |
| Kellogg | US | USD | 65.868 | 4.567.270 | 0,06 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 55.769 | 4.511.332 | 0,06 |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 3.794.944 | 3.932.175 | 0,06 |
| Flowers Foods | US | USD | 142.168 | 3.901.097 | 0,05 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 4.609.367 | 3.327.571 | 0,05 |
| Kirin Holdings | JP | JPY | 195.662 | 3.177.714 | 0,04 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 5.973.378 | 2.870.142 | 0,04 |
| BGF retail | KR | KRW | 19.510 | 2.719.240 | 0,04 |
| KT&G | KR | KRW | 33.612 | 2.153.628 | 0,03 |
| Coca-Cola 2,00% 05/03/2031 | US | USD | 2.320.991 | 1.995.266 | 0,03 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 1.933.064 | 1.927.536 | 0,03 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 919.626 | 1.605.110 | 0,02 |
| Clorox 4,40% 01/05/2029 | US | USD | 1.603.594 | 1.590.490 | 0,02 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 1.361.332 | 1.515.667 | 0,02 |
| Sysco 6,60% 01/04/2050 | US | USD | 1.265.995 | 1.453.408 | 0,02 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 1.364.516 | 1.390.763 | 0,02 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 1.173.484 | 1.174.339 | 0,02 |
| Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026 Reg S | NL | EUR | 1.278.698 | 1.127.441 | 0,02 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 581.733 | 1.104.670 | 0,02 |
| Henan Shuanghui Investment &Deve. (A) | CN | CNY | 298.003 | 1.074.678 | 0,02 |
| Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 920.562 | 977.013 | 0,01 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 304.089 | 914.213 | 0,01 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| WH Group | HK | HKD | 1.539.034 | 855.689 | 0,01 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 1.373.684 | 604.296 | 0,01 |
| Iceland Bondco 4,625% 15/03/2025 Reg S | GB | GBP | 512.319 | 584.384 | 0,01 |
| Wilmar International | SG | SGD | 170.302 | 502.969 | 0,01 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 98.734 | 411.590 | 0,01 |
| Pepsi 1,05% 09/10/2050 | US | EUR | 506.398 | 346.840 | 0,00 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 9.715 | 334.853 | 0,00 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 46.657 | 322.580 | 0,00 |
| Nestle | CH | CHF | 2.328 | 299.130 | 0,00 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 73.298 | 295.451 | 0,00 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 45.975 | 290.045 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group (A) | CN | CNY | 67.143 | 286.493 | 0,00 |
| Casino Guichard 4,048% 05/08/2026 EMTN | FR | EUR | 1.146.189 | 251.299 | 0,00 |
| Hormel Foods 3,05% 03/06/2051 | US | USD | 337.599 | 247.825 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 48.615 | 241.658 | 0,00 |
| Sun Art Retail Group | HK | HKD | 546.807 | 237.373 | 0,00 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 229.306 | 228.866 | 0,00 |
| Coca-Cola 0,375% 15/03/2033 | US | EUR | 253.199 | 209.583 | 0,00 |
| Universal Robina | PH | PHP | 77.640 | 206.067 | 0,00 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 222.783 | 192.753 | 0,00 |
| First Resources | SG | SGD | 154.164 | 177.494 | 0,00 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 877.835 | 155.666 | 0,00 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 672 | 155.403 | 0,00 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 1.835.881 | 145.042 | 0,00 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 98.634 | 131.036 | 0,00 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 2.381.846 | 128.381 | 0,00 |
| Japfa | SG | SGD | 795.247 | 125.573 | 0,00 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 16.666 | 122.181 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 44.998 | 117.536 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 831.526 | 117.229 | 0,00 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine (B) | CN | HKD | 75.026 | 112.521 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 316.170 | 97.255 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 161.127 | 75.203 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 15.074 | 74.928 | 0,00 |
| Unilever | GB | EUR | 1.117 | 62.312 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 896.862 | 52.628 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 110.639 | 45.492 | 0,00 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 6.424 | 44.412 | 0,00 |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 31.120 | 24.453 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 177.850 | 6.126 | 0,00 |
| | | | | **201.583.296** | **2,83** |
| **Sanità** | | | | | |
| Sanofi | FR | EUR | 300.995 | 33.229.812 | 0,47 |
| Roche Holding | CH | CHF | 91.883 | 28.905.670 | 0,41 |
| Novartis | CH | CHF | 226.186 | 23.130.014 | 0,32 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 343.951 | 22.896.824 | 0,32 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 88.046 | 14.382.325 | 0,20 |
| CSL | AU | AUD | 57.929 | 11.548.134 | 0,16 |
| Amgen | US | USD | 43.013 | 10.280.976 | 0,14 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 617.135 | 9.295.577 | 0,13 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 7.388.025 | 7.500.444 | 0,11 |
| Bayer | DE | EUR | 78.131 | 5.154.703 | 0,07 |
| Organon Finance 2,875% 30/04/2028 Reg S | US | EUR | 5.219.152 | 5.002.670 | 0,07 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 4.515.781 | 4.859.066 | 0,07 |
| Gilead Sciences | US | USD | 48.167 | 3.945.372 | 0,06 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 1.662.350 | 3.029.764 | 0,04 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 2.365.161 | 2.318.602 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 47.447 | 2.139.146 | 0,03 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 1.972.863 | 1.974.097 | 0,03 |
| Baxalta 5,25% 23/06/2045 | US | USD | 1.856.793 | 1.833.320 | 0,03 |
| Encompass Health 4,50% 01/02/2028 | US | USD | 1.896.215 | 1.791.668 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 294.594 | 1.751.188 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 1.591.935 | 1.697.061 | 0,02 |
| Takeda Pharmaceutical | JP | JPY | 48.940 | 1.626.903 | 0,02 |
| Zimmer Biomet Holdings 1,45% 22/11/2024 | US | USD | 1.519.194 | 1.439.448 | 0,02 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 1.317.895 | 1.268.463 | 0,02 |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 1.361.064 | 1.267.904 | 0,02 |
| Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037 | US | USD | 1.350.395 | 1.264.021 | 0,02 |
| Novartis Capital 2,75% 14/08/2050 | US | USD | 1.687.994 | 1.244.825 | 0,02 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 1.137.097 | 1.186.457 | 0,02 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 907.858 | 1.046.517 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 1.017.702 | 1.039.282 | 0,01 |
| Pfizer 2,70% 28/05/2050 | US | USD | 1.350.395 | 976.114 | 0,01 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 873.290 | 886.844 | 0,01 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 795.968 | 811.249 | 0,01 |
| Novartis Finance 1,70% 14/08/2038 | LU | EUR | 759.597 | 678.002 | 0,01 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 738.283 | 633.775 | 0,01 |
| Eurofins Scientific SE 0,875% 19/05/2031 | LU | EUR | 675.198 | 566.464 | 0,01 |
| Sanofi 1,875% 21/03/2038 | FR | EUR | 590.798 | 550.573 | 0,01 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 568.810 | 542.974 | 0,01 |
| Bayer 3,75% VRN 01/07/2074 | DE | EUR | 488.163 | 524.164 | 0,01 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 1.402 | 475.670 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 262.211 | 446.713 | 0,01 |
| Centene 3,00% 15/10/2030 | US | USD | 520.938 | 444.196 | 0,01 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 3.301.965 | 338.565 | 0,00 |
| Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A | DE | USD | 336.652 | 308.098 | 0,00 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 275.081 | 229.682 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 22.434 | 210.511 | 0,00 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 1.933.998 | 186.554 | 0,00 |
| AK Medical Holdings | CN | HKD | 110.464 | 148.152 | 0,00 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 90.846 | 100.441 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (A) | CN | CNY | 9.674 | 90.778 | 0,00 |
| China National Accord Medicines (B) | CN | HKD | 32.799 | 89.022 | 0,00 |
| Merck 2,875% VRN 25/06/2079 | DE | EUR | 84.400 | 81.738 | 0,00 |
| | | | | **217.370.532** | **3,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 162.904 | 31.095.394 | 0,44 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 50.989 | 24.706.282 | 0,35 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 24.511.139 | 23.138.515 | 0,32 |
| BlackRock | US | USD | 32.535 | 21.851.390 | 0,31 |
| Allianz | DE | EUR | 85.826 | 21.551.298 | 0,30 |
| Barclays 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 19.534.269 | 20.915.856 | 0,29 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 404.573 | 20.527.968 | 0,29 |
| Taylor Maritime Investment | HK | USD | 17.380.626 | 20.031.171 | 0,28 |
| Sdcl Energy Efficiency Income | GB | GBP | 15.910.707 | 18.615.312 | 0,26 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 18.308.680 | 18.226.812 | 0,26 |
| KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 17.924.134 | 16.691.147 | 0,23 |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 23.308.307 | 16.315.815 | 0,23 |
| Admiral Group | GB | GBP | 529.625 | 15.398.067 | 0,22 |
| CME Group | US | USD | 82.560 | 15.182.804 | 0,21 |
| Progressive | US | USD | 107.587 | 14.536.075 | 0,20 |
| Real Estate Credit Investments | GB | GBP | 8.936.073 | 14.446.004 | 0,20 |
| AIA Group | HK | HKD | 1.323.545 | 14.379.451 | 0,20 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 14.580.068 | 13.800.035 | 0,19 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 14.436.967 | 13.542.732 | 0,19 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 13.827.083 | 13.342.936 | 0,19 |
| BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 13.670.950 | 13.078.314 | 0,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 33.067 | 12.430.299 | 0,17 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 1.611.807 | 11.596.506 | 0,16 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 10.043.820 | 11.116.098 | 0,16 |
| 3i Group | GB | GBP | 445.983 | 9.914.096 | 0,14 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 10.307.844 | 9.812.037 | 0,14 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 12.410.185 | 9.599.030 | 0,13 |
| KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 8.810.168 | 9.146.380 | 0,13 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 8.354.469 | 8.866.290 | 0,12 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.873.464 | 8.856.715 | 0,12 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 9.113.967 | 8.777.424 | 0,12 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 131.878 | 8.715.423 | 0,12 |
| Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 7.594.972 | 8.708.705 | 0,12 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 8.537.327 | 8.544.564 | 0,12 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 7.585.099 | 8.392.388 | 0,12 |
| Barclays 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 8.810.168 | 8.325.609 | 0,12 |
| Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 10.025.363 | 8.304.985 | 0,12 |
| KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN | DE | CNY | 54.207.391 | 7.841.798 | 0,11 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 10.815.306 | 7.776.205 | 0,11 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 21.520.582 | 7.598.912 | 0,11 |
| Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 10.177.263 | 7.574.816 | 0,11 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 11.572.069 | 7.535.351 | 0,11 |
| Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 10.177.263 | 7.199.294 | 0,10 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 7.594.972 | 7.199.283 | 0,10 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 6.451.428 | 7.035.740 | 0,10 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.862.597 | 6.670.651 | 0,09 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 7.291.628 | 6.388.632 | 0,09 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 5.219.040 | 5.919.729 | 0,08 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 276.085 | 5.860.465 | 0,08 |
| Tryg | DK | DKK | 246.093 | 5.814.019 | 0,08 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 47.139 | 5.732.541 | 0,08 |
| Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 5.316.481 | 5.702.395 | 0,08 |
| Morgan Stanley | US | USD | 58.743 | 5.288.619 | 0,07 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 7.626.269 | 5.094.489 | 0,07 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 4.548.387 | 4.860.606 | 0,07 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 5.188.569 | 4.818.835 | 0,07 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 4.760.740 | 4.552.458 | 0,06 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 5.022.628 | 4.207.476 | 0,06 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 5.616.399 | 4.201.768 | 0,06 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 4.801.702 | 4.177.481 | 0,06 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 4.045.694 | 4.154.438 | 0,06 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 4.237 | 4.103.770 | 0,06 |
| MetLife | US | USD | 66.877 | 4.096.212 | 0,06 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 4.659.700 | 4.083.062 | 0,06 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 4.164.510 | 4.070.808 | 0,06 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 1.283.121 | 4.047.014 | 0,06 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 3.801.433 | 4.023.038 | 0,06 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 28.688 | 3.960.430 | 0,06 |
| AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN | FR | EUR | 3.797.486 | 3.944.522 | 0,06 |
| Shinhan Financial Group 5,875% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 3.823.156 | 3.800.218 | 0,05 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 3.473.830 | 3.790.058 | 0,05 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 3.568.209 | 3.649.061 | 0,05 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 27.365 | 3.618.232 | 0,05 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 3.671.363 | 3.547.854 | 0,05 |
| Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | AT | EUR | 3.797.486 | 3.544.905 | 0,05 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 3.149.758 | 3.469.980 | 0,05 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 3.797.486 | 3.441.472 | 0,05 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 4.253.184 | 3.348.957 | 0,05 |
| MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN | AE | USD | 3.575.050 | 3.259.616 | 0,05 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 3.961.417 | 3.247.969 | 0,05 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 2.590.649 | 3.245.405 | 0,05 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 3.800.400 | 3.173.334 | 0,04 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 3.263.467 | 3.141.354 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 2.738.598 | 3.109.625 | 0,04 |
| Natwest Group | GB | GBP | 933.938 | 3.078.343 | 0,04 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 3.026.666 | 3.022.217 | 0,04 |
| Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 2.490.575 | 2.938.081 | 0,04 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 2.631.242 | 2.914.843 | 0,04 |
| Regions Financial | US | USD | 157.720 | 2.889.425 | 0,04 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 69.389 | 2.874.254 | 0,04 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 3.280.632 | 2.782.228 | 0,04 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 2.016.008 | 2.700.032 | 0,04 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 163.694 | 2.653.456 | 0,04 |
| HSBC Holdings 7,39% VRN 03/11/2028 | GB | USD | 2.447.591 | 2.633.876 | 0,04 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 2.844.839 | 2.631.191 | 0,04 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 2.274.876 | 2.499.993 | 0,04 |
| Columbia Banking System | US | USD | 115.571 | 2.484.779 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 2.366.716 | 2.481.575 | 0,03 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 2.274.193 | 2.450.364 | 0,03 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 2.730.826 | 2.434.899 | 0,03 |
| TFS Financial | US | USD | 200.669 | 2.428.096 | 0,03 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 2.162.303 | 2.427.910 | 0,03 |
| Ksa Sukuk 5,268% 25/10/2028 Reg S | KY | USD | 2.288.032 | 2.407.216 | 0,03 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 1.251.355 | 2.405.826 | 0,03 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 2.677.863 | 2.402.231 | 0,03 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| KfW 2,70% 25/03/2024 EMTN | DE | CNY | 16.581.084 | 2.399.861 | 0,03 |
| Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 3.797.486 | 2.388.999 | 0,03 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 1.109.520 | 2.326.885 | 0,03 |
| LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | DE | EUR | 2.886.089 | 2.279.648 | 0,03 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 91.952 | 2.270.413 | 0,03 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 2.377.689 | 2.268.625 | 0,03 |
| Comerica | US | USD | 50.760 | 2.200.453 | 0,03 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 109.602 | 2.199.338 | 0,03 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 1.978.548 | 2.187.677 | 0,03 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 2.274.193 | 2.179.814 | 0,03 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 2.365.161 | 2.130.785 | 0,03 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 3.366.243 | 2.080.452 | 0,03 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 1.773.871 | 2.070.720 | 0,03 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 2.041.543 | 2.046.206 | 0,03 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 1.990.829 | 2.018.869 | 0,03 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 1.788.334 | 2.018.814 | 0,03 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 2.075.428 | 2.004.397 | 0,03 |
| Barclays 3,932% VRN 07/05/2025 | GB | USD | 2.025.593 | 1.979.893 | 0,03 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 1.773.871 | 1.971.014 | 0,03 |
| Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 1.822.793 | 1.913.400 | 0,03 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 763.068 | 1.900.655 | 0,03 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 2.571.820 | 1.892.873 | 0,03 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 2.278.015 | 1.850.468 | 0,03 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 1.971.656 | 1.795.380 | 0,03 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 2.278.492 | 1.784.926 | 0,03 |
| NatWest Group 4,445% VRN 08/05/2030 | GB | USD | 1.848.353 | 1.753.601 | 0,02 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 1.519.843 | 1.709.940 | 0,02 |
| Visa 3,65% 15/09/2047 | US | USD | 1.941.193 | 1.703.340 | 0,02 |
| Main Street Capital 3,00% 14/07/2026 | US | USD | 1.856.793 | 1.634.421 | 0,02 |
| UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 1.898.743 | 1.628.091 | 0,02 |
| Banco BPM 7,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.666.990 | 1.618.161 | 0,02 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.619.690 | 1.616.673 | 0,02 |
| Manulife Financial 5,375% 04/03/2046 | CA | USD | 1.603.594 | 1.616.430 | 0,02 |
| Nomura Holdings 2,999% 22/01/2032 | JP | USD | 1.983.393 | 1.615.919 | 0,02 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 1.867.523 | 1.578.709 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 38.195 | 1.563.340 | 0,02 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 1.498.011 | 1.562.748 | 0,02 |
| DH Europe Finance II 3,25% 15/11/2039 | LU | USD | 1.856.793 | 1.557.688 | 0,02 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 1.379.071 | 1.522.185 | 0,02 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 1.505.061 | 1.491.435 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.713.997 | 1.476.970 | 0,02 |
| Japan Post Holdings | JP | JPY | 175.148 | 1.441.685 | 0,02 |
| BNP Paribas 2,125% VRN 23/01/2027 EMTN | FR | EUR | 1.350.395 | 1.413.444 | 0,02 |
| ICICI Bank (Dubai) 4,00% 18/03/2026 144A | IN | USD | 1.434.795 | 1.388.645 | 0,02 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 1.354.964 | 1.379.128 | 0,02 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 142.771 | 1.350.054 | 0,02 |
| BFCM 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 1.265.995 | 1.318.486 | 0,02 |
| Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025 | ES | EUR | 1.197.530 | 1.300.621 | 0,02 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 1.159.839 | 1.288.411 | 0,02 |
| Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025 | GB | GBP | 1.000.489 | 1.271.364 | 0,02 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 1.120.495 | 1.236.605 | 0,02 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 1.403.533 | 1.222.131 | 0,02 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 1.911.578 | 1.221.298 | 0,02 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 1.374.516 | 1.206.058 | 0,02 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 1.130.502 | 1.191.613 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) | CN | HKD | 2.209.117 | 1.188.356 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 3.377.519 | 1.174.663 | 0,02 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 1.365.413 | 1.164.465 | 0,02 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 1.130.502 | 1.162.354 | 0,02 |
| First Horizon | US | USD | 64.879 | 1.146.739 | 0,02 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 1.279.847 | 1.140.619 | 0,02 |
| Nomura Holdings | JP | JPY | 314.543 | 1.125.791 | 0,02 |
| Daiwa Securities Group | JP | JPY | 237.275 | 1.101.032 | 0,02 |
| Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN | GR | EUR | 1.155.064 | 1.080.929 | 0,02 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 1.137.097 | 1.070.024 | 0,02 |
| Corp Financiera Desarrollo 2,40% 28/09/2027 Reg S | PE | USD | 1.220.284 | 1.053.904 | 0,01 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 977.903 | 1.050.741 | 0,01 |
| Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.094.377 | 1.036.126 | 0,01 |
| Artisan Partners Asset Management | US | USD | 29.737 | 1.031.272 | 0,01 |
| First American Financial | US | USD | 17.545 | 1.013.549 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 0,875% 09/05/2029 EMTN | US | EUR | 1.097.196 | 996.306 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 1.592.982 | 993.575 | 0,01 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 1.023.387 | 989.755 | 0,01 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 981.193 | 975.895 | 0,01 |
| Societe Generale 1,125% VRN 21/04/2026 EMTN | FR | EUR | 928.397 | 963.718 | 0,01 |
| UBS Group 0,25% VRN 29/01/2026 EMTN | CH | EUR | 928.397 | 944.009 | 0,01 |
| BP Capital Markets America 3,379% 08/02/2061 | US | USD | 1.265.995 | 941.949 | 0,01 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 972.218 | 941.403 | 0,01 |
| Wells Fargo & Co 1,338% VRN 04/05/2025 EMTN | US | EUR | 843.997 | 905.375 | 0,01 |
| International Personal Finance 9,75% 12/11/2025 | GB | EUR | 892.202 | 890.432 | 0,01 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 903.992 | 883.340 | 0,01 |
| Citigroup 1,25% VRN 06/07/2026 EMTN | US | EUR | 843.997 | 877.539 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 784.597 | 871.656 | 0,01 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 1.478.226 | 870.013 | 0,01 |
| Komercni Banka | CZ | CZK | 26.869 | 869.005 | 0,01 |
| Santander UK Grp Hlds 6,534% VRN 10/01/2029 | GB | USD | 843.997 | 868.156 | 0,01 |
| Commerzbank 0,75% VRN 24/03/2026 EMTN | DE | EUR | 843.997 | 863.735 | 0,01 |
| Dah Sing Banking Group | HK | HKD | 1.062.269 | 851.557 | 0,01 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 1.311.650 | 843.990 | 0,01 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 1.000.645 | 837.832 | 0,01 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 878.521 | 821.507 | 0,01 |
| Aozora Bank | JP | JPY | 45.130 | 809.410 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 1,25% 28/05/2025 EMTN | NL | EUR | 759.597 | 797.453 | 0,01 |
| DB Insurance | KR | KRW | 12.482 | 783.583 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 5,25% 13/01/2030 EMTN | IT | EUR | 675.198 | 773.919 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 158.968 | 765.566 | 0,01 |
| MDGH 3,95% 21/05/2050 GMTN | AE | USD | 858.012 | 735.500 | 0,01 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 921.048 | 735.276 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 630.179 | 724.536 | 0,01 |
| ANZ New Zealand Int'l 3,45% 21/01/2028 144A | NZ | USD | 759.597 | 718.106 | 0,01 |
| Nationwide Bldg. Soc. 3,90% 21/07/2025 144A | GB | USD | 734.277 | 715.336 | 0,01 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 759.597 | 713.653 | 0,01 |
| Agps Bondco 6,00% 05/08/2025 | GB | EUR | 1.519.657 | 711.765 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 675.198 | 706.665 | 0,01 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 581.751 | 702.824 | 0,01 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 705.000 | 702.286 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 928.481 | 682.433 | 0,01 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 925.824 | 671.974 | 0,01 |
| Banco Santander 2,749% 03/12/2030 | ES | USD | 843.997 | 669.707 | 0,01 |
| Bangkok Bank 4,30% 15/06/2027 144A | TH | USD | 675.198 | 668.685 | 0,01 |
| LSEGA Financing 3,20% 06/04/2041 144A | GB | USD | 843.997 | 651.626 | 0,01 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 800.516 | 646.378 | 0,01 |
| NatWest Group 2,00% VRN 04/03/2025 EMTN | GB | EUR | 590.798 | 639.850 | 0,01 |
| ANZ New Zealand Intl. Ldn 0,20% 23/09/2027 EMTN | NZ | EUR | 675.198 | 637.090 | 0,01 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 752.544 | 631.240 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada 0,125% 23/07/2024 | CA | EUR | 590.798 | 625.057 | 0,01 |
| Synchrony Financial 2,875% 28/10/2031 | US | USD | 843.997 | 621.392 | 0,01 |
| JPMorgan Chase 1,09% VRN 11/03/2027 EMTN | US | EUR | 590.798 | 601.769 | 0,01 |
| NIBC Bank 0,875% 08/07/2025 EMTN | NL | EUR | 590.798 | 598.027 | 0,01 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 602.241 | 585.182 | 0,01 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 2.736 | 584.740 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 767.540 | 578.244 | 0,01 |
| NatWest Group 3,619% VRN 29/03/2029 EMTN | GB | GBP | 506.398 | 578.197 | 0,01 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 1.137.097 | 577.570 | 0,01 |
| Morgan Stanley 4,813% VRN 25/10/2028 | US | EUR | 506.398 | 571.775 | 0,01 |
| Global Payments 2,65% 15/02/2025 | US | USD | 590.798 | 564.180 | 0,01 |
| Raiffeisen Bank Intl. 7,375% VRN 20/12/2032 | AT | EUR | 506.398 | 556.816 | 0,01 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 3.826.404 | 554.065 | 0,01 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 560.317 | 534.876 | 0,01 |
| Motability Ops Group 1,50% 20/01/2041 EMTN | GB | GBP | 700.517 | 528.487 | 0,01 |
| Chubb INA Holdings 3,05% 15/12/2061 | US | USD | 759.597 | 525.789 | 0,01 |
| Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025 Reg S | CL | USD | 543.408 | 521.332 | 0,01 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 114.892 | 518.976 | 0,01 |
| Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN | VG | USD | 678.987 | 517.461 | 0,01 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 257.036 | 499.360 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 2,75% 08/08/2025 | CH | GBP | 421.998 | 486.043 | 0,01 |
| Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 608.259 | 485.078 | 0,01 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 434.310 | 483.063 | 0,01 |
| OneMain Finance 4,00% 15/09/2030 | US | USD | 634.762 | 480.832 | 0,01 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 545.806 | 461.492 | 0,01 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 89.967 | 448.345 | 0,01 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 477.895 | 445.541 | 0,01 |
| Barclays 6,369% VRN 31/01/2031 EMTN | GB | GBP | 337.599 | 430.224 | 0,01 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 385.677 | 408.065 | 0,01 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 506.398 | 403.972 | 0,01 |
| Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024 | UZ | USD | 417.294 | 389.649 | 0,01 |
| Citigroup 1,75% 23/10/2026 | US | GBP | 337.599 | 378.941 | 0,01 |
| Annington Funding 3,935% 12/07/2047 EMTN | GB | GBP | 421.998 | 372.923 | 0,01 |
| Barclays 3,375% VRN 02/04/2025 EMTN | GB | EUR | 337.599 | 369.661 | 0,01 |
| MGIC Investment 5,25% 15/08/2028 | US | USD | 373.389 | 357.173 | 0,01 |
| Bank of America 1,949% VRN 27/10/2026 EMTN | US | EUR | 337.599 | 353.418 | 0,00 |
| Deutsche Bank 1,00% VRN 19/11/2025 EMTN | DE | EUR | 337.599 | 349.870 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 500.323 | 349.056 | 0,00 |
| Chubb INA Holdings 1,55% 15/03/2028 | US | EUR | 337.599 | 339.021 | 0,00 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 46.053 | 334.797 | 0,00 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 380.067 | 333.851 | 0,00 |
| MDGH 3,70% 07/11/2049 Reg S | AE | USD | 400.406 | 330.749 | 0,00 |
| Santander UK Gp Hld 7,098% VRN 16/11/2027 EMTN | GB | GBP | 253.199 | 327.085 | 0,00 |
| Mastercard 2,95% 15/03/2051 | US | USD | 421.998 | 319.870 | 0,00 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 323.934 | 314.216 | 0,00 |
| Charles Schwab 3,25% 22/05/2029 | US | USD | 337.599 | 307.108 | 0,00 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 2.487.557 | 293.593 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 206.355 | 291.604 | 0,00 |
| CITIC Securities (H) | CN | HKD | 136.217 | 286.358 | 0,00 |
| Alpha B 4,25% VRN 13/02/2030 EMTN | GR | EUR | 312.506 | 278.991 | 0,00 |
| Nationwide Building Society 3,25% 05/09/2029 EMTN | GB | EUR | 253.199 | 267.737 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 5,375% 03/08/2060 EMTN | NL | GBP | 168.799 | 238.718 | 0,00 |
| BP Capital Markets America 3,937% 21/09/2028 | US | USD | 236.319 | 233.455 | 0,00 |
| State Bank Of India 1,80% 13/07/2026 GMTN | IN | USD | 253.199 | 229.725 | 0,00 |
| St James's Place | GB | GBP | 14.956 | 227.010 | 0,00 |
| BP Capital Markets America 2,721% 12/01/2032 | US | USD | 253.199 | 221.497 | 0,00 |
| Visa 2,70% 15/04/2040 | US | USD | 253.199 | 202.224 | 0,00 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 77.557 | 201.647 | 0,00 |
| Dev. Bank of Mongolia 7,25% 23/10/2023 Reg S | MN | USD | 198.038 | 196.079 | 0,00 |
| BFCM Paris 1,00% 16/07/2026 EMTN | FR | GBP | 168.799 | 186.901 | 0,00 |
| Societe Generale 5,25% VRN 06/09/2032 EMTN | FR | EUR | 168.799 | 184.183 | 0,00 |
| UBS Group 1,00% VRN 21/03/2025 EMTN | CH | EUR | 168.799 | 180.182 | 0,00 |
| BNP Paribas 0,50% VRN 15/07/2025 EMTN | FR | EUR | 168.799 | 178.673 | 0,00 |
| UniCredit | IT | EUR | 8.942 | 177.096 | 0,00 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 158.566 | 175.196 | 0,00 |
| John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN | US | USD | 168.799 | 169.643 | 0,00 |
| Western Union 1,35% 15/03/2026 | US | USD | 168.799 | 152.039 | 0,00 |
| NN Group | NL | EUR | 4.046 | 150.830 | 0,00 |
| Motability Operations 2,125% 18/01/2042 EMTN | GB | GBP | 168.799 | 140.173 | 0,00 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 133.862 | 123.974 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 41.839 | 113.346 | 0,00 |
| Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S | NL | USD | 134.383 | 107.010 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 5.551 | 90.702 | 0,00 |
| AXA | FR | EUR | 2.571 | 83.927 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 29.442 | 77.867 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 29.191 | 77.202 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 105.508 | 65.632 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 438.904 | 64.065 | 0,00 |
| Vedanta Resources Fin. II 9,25% 23/04/2026 Reg S | GB | USD | 56.582 | 36.719 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 125.966 | 36.434 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 9.496 | 32.723 | 0,00 |
| Credivalores-Crediserv. 8,875% 07/02/2025 Reg S | CO | USD | 96.190 | 32.478 | 0,00 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 16.523 | 14.857 | 0,00 |
| Dev. Bank of Kazakhstan 8,95% 04/05/2023 Reg S | KZ | KZT | 6.648.417 | 14.728 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 2.849 | 418 | 0,00 |
| | | | | **990.658.564** | **13,91** |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 1.682.408 | 7.821.147 | 0,11 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 7.727.327 | 6.537.821 | 0,09 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 5.552.680 | 4.715.040 | 0,07 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 332.750 | 4.627.663 | 0,06 |
| Welltower REIT | US | USD | 58.473 | 4.605.903 | 0,06 |
| Vonovia | DE | EUR | 203.867 | 4.416.977 | 0,06 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 7.598.591 | 4.290.848 | 0,06 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 38.303 | 3.797.791 | 0,05 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 4.824.459 | 3.464.444 | 0,05 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 1.733.315 | 3.098.197 | 0,04 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 230.355 | 2.959.492 | 0,04 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 3.498.152 | 2.868.484 | 0,04 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 3.733.949 | 2.796.317 | 0,04 |
| Starwood Property Trust REIT | US | USD | 151.428 | 2.719.652 | 0,04 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 3.035.768 | 2.372.453 | 0,03 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 4.156.618 | 2.371.631 | 0,03 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 901.259 | 2.283.124 | 0,03 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 3.850.063 | 2.248.668 | 0,03 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 2.252.931 | 2.206.600 | 0,03 |
| Annaly Mortgage Management REIT | US | USD | 110.340 | 2.198.529 | 0,03 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 5.393.381 | 2.117.253 | 0,03 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 467.358 | 2.070.395 | 0,03 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 3.204.606 | 2.042.936 | 0,03 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 7.035.853 | 2.021.457 | 0,03 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 3.914.184 | 1.972.771 | 0,03 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 3.868.670 | 1.909.242 | 0,03 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 4.005.212 | 1.845.401 | 0,03 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 6.240.018 | 1.840.805 | 0,03 |
| RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026 | VG | USD | 2.803.648 | 1.789.700 | 0,03 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 4.184.991 | 1.739.682 | 0,02 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 46.526.116 | 1.542.367 | 0,02 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.518.994 | 1.484.957 | 0,02 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 1.998.965 | 1.453.425 | 0,02 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 2.366.716 | 1.449.629 | 0,02 |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 1.443.296 | 1.444.368 | 0,02 |
| Omega Healthcare Investors 3,25% 15/04/2033 | US | USD | 1.687.994 | 1.267.967 | 0,02 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 2.799.097 | 1.134.813 | 0,02 |
| Vonovia Finance BV 0,625% 09/07/2026 EMTN | NL | EUR | 1.012.796 | 981.782 | 0,01 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 1.181.537 | 945.230 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 923.929 | 848.072 | 0,01 |
| Unibail-Rodamco-Westfield 2,125% 09/04/2025 EMTN | FR | EUR | 759.597 | 807.204 | 0,01 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 1.274.385 | 776.807 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 230.629 | 629.434 | 0,01 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 223.739 | 626.090 | 0,01 |
| CA Immobilien Anlagen 0,875% 05/02/2027 | AT | EUR | 675.198 | 586.195 | 0,01 |
| Icade Sante SACA 1,375% 17/09/2030 | FR | EUR | 675.198 | 583.907 | 0,01 |
| DEMIRE Deutsche 1,875% 15/10/2024 | DE | EUR | 678.686 | 518.555 | 0,01 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 2.953.844 | 492.936 | 0,01 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 1.747.729 | 486.568 | 0,01 |
| Adler Financing 12,50% VRN 30/06/2025 | LU | EUR | 432.635 | 482.666 | 0,01 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 802.952 | 464.538 | 0,01 |
| Merlin Properties Socimi 1,875% 04/12/2034 | ES | EUR | 590.798 | 448.168 | 0,01 |
| Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 388.239 | 422.642 | 0,01 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 1.170.614 | 421.421 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 1.022.239 | 418.378 | 0,01 |
| Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 781.062 | 386.479 | 0,01 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 378.154 | 309.714 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 1.249.234 | 284.201 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 3.276.991 | 242.103 | 0,00 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 3.536.839 | 240.103 | 0,00 |
| Land & Houses | TH | THB | 833.125 | 239.364 | 0,00 |
| Incommunities Treasury 3,25% 21/03/2049 | GB | GBP | 236.319 | 223.603 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 1.085.874 | 221.524 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 750.977 | 180.227 | 0,00 |
| Merlin Properties Socimi 1,75% 26/05/2025 EMTN | ES | EUR | 168.799 | 177.537 | 0,00 |
| Supalai (F) | TH | THB | 280.237 | 174.105 | 0,00 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 596.180 | 155.221 | 0,00 |
| Orbit Capital 3,50% 24/03/2045 | GB | GBP | 151.919 | 145.143 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.365.413 | 132.749 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 276.263 | 99.546 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 127.439 | 89.352 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,25% 10/08/2024 | KY | USD | 341.021 | 69.928 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 256.698 | 52.726 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 295.839 | 52.221 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70% 13/01/2025 | VG | USD | 142.870 | 47.504 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 995.336 | 34.837 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Treasure 5,95% 04/02/2027 | VG | USD | 114.579 | 30.095 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 306.676 | 20.578 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 920.097 | 10.602 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 11.160 | 6.801 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 25.209 | 5.567 | 0,00 |
| China Merchants Commercial REIT | HK | HKD | 88 | 22 | 0,00 |
| | | | | **116.100.394** | **1,63** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 159.144.395 | 169.066.053 | 2,37 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 102.452.410 | 104.577.497 | 1,47 |
| US Treasury 4,25% 30/09/2024 | US | USD | 88.787.000 | 88.545.958 | 1,24 |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 381.687.005 | 66.617.439 | 0,94 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 61.055.269 | 62.867.847 | 0,88 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 54.962.705 | 55.089.377 | 0,77 |
| US Treasury 2,25% 15/02/2052 | US | USD | 53.935.400 | 40.274.574 | 0,57 |
| Czech Republic 2,40% 17/09/2025 | CZ | CZK | 637.734.009 | 28.013.922 | 0,39 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 24.781.877 | 27.261.890 | 0,38 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 21.818.343 | 24.061.951 | 0,34 |
| Czech Republic 5,70% 25/05/2024 | CZ | CZK | 510.187.207 | 23.995.910 | 0,34 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 21.769.958 | 23.892.861 | 0,34 |
| Brazil 10,00% 01/01/2027 | BR | BRL | 117.936.150 | 22.338.414 | 0,31 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 17.038.832 | 17.122.695 | 0,24 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 22.841.998 | 15.575.388 | 0,22 |
| Hong Kong 1,89% 02/03/2032 | HK | HKD | 129.746.984 | 15.041.155 | 0,21 |
| Brazil 10,00% 01/01/2029 | BR | BRL | 74.168.465 | 13.575.648 | 0,19 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 13.158.483 | 11.567.129 | 0,16 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 51.784.002 | 11.486.539 | 0,16 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 11.496.047 | 10.832.330 | 0,15 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 44.112.061 | 9.813.008 | 0,14 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 54.091.618 | 9.662.225 | 0,14 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 51.273.814 | 8.902.720 | 0,12 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 104.997.802.737 | 7.402.202 | 0,10 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 196.103.208 | 7.360.319 | 0,10 |
| Brazil 10,00% 01/01/2025 | BR | BRL | 36.988.573 | 7.168.259 | 0,10 |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 138.857.014 | 6.863.743 | 0,10 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 129.019.967 | 6.264.306 | 0,09 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 6.180.120 | 6.247.233 | 0,09 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 4.852.535 | 6.195.736 | 0,09 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 6.045.943 | 5.998.237 | 0,08 |
| Brazil Letras 12,95% 01/01/2024 | BR | BRL | 31.886.700 | 5.860.722 | 0,08 |
| Mexico 8,50% 18/11/2038 | MX | MXN | 108.548.706 | 5.725.936 | 0,08 |
| Brazil Letras 11,92% 01/01/2026 | BR | BRL | 38.264.041 | 5.658.694 | 0,08 |
| Indonesia 6,375% 15/08/2028 | ID | IDR | 79.716.751.145 | 5.459.266 | 0,08 |
| Mexico 8,00% 31/07/2053 | MX | MXN | 108.414.782 | 5.326.662 | 0,07 |
| Czech Republic 1,00% 26/06/2026 | CZ | CZK | 119.830.220 | 4.977.446 | 0,07 |
| Indonesia 6,50% 15/06/2025 | ID | IDR | 70.150.741.008 | 4.813.192 | 0,07 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 4.766.709 | 4.805.811 | 0,07 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 3.632.251 | 4.648.256 | 0,07 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 4.545.173 | 4.635.304 | 0,07 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 3.933.065 | 4.487.808 | 0,06 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | DE | EUR | 4.216.354 | 4.431.497 | 0,06 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 3.346.247 | 4.299.892 | 0,06 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 11.577.097 | 4.282.469 | 0,06 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 83.434.468 | 4.202.209 | 0,06 |
| Indonesia 5,125% 15/04/2027 | ID | IDR | 63.773.400.916 | 4.192.134 | 0,06 |
| Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S | QA | USD | 4.194.726 | 4.122.815 | 0,06 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 97.892.170 | 3.871.771 | 0,05 |
| Qatar 3,375% 14/03/2024 Reg S | QA | USD | 3.813.387 | 3.767.630 | 0,05 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 19.132.020 | 3.738.685 | 0,05 |
| Colombia 5,625% 26/02/2044 | CO | USD | 5.100.405 | 3.701.303 | 0,05 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 3.575.050 | 3.561.268 | 0,05 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 4.614.198 | 3.528.475 | 0,05 |
| Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S | MA | USD | 3.718.052 | 3.240.811 | 0,05 |
| Romania 5,80% 26/07/2027 | RO | RON | 15.120.673 | 3.234.176 | 0,05 |
| Abu Dhabi 2,125% 30/09/2024 Reg S | AE | USD | 3.336.714 | 3.215.945 | 0,05 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 84.818.623 | 3.150.437 | 0,04 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 2.907.708 | 3.103.268 | 0,04 |
| Perùvian 6,55% 14/03/2037 | PE | USD | 2.736.105 | 3.050.243 | 0,04 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 2.895.644 | 2.982.427 | 0,04 |
| Czech Republic 0,45% 25/10/2023 | CZ | CZK | 63.773.401 | 2.916.647 | 0,04 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 41.452.710.596 | 2.904.233 | 0,04 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 4.823.564 | 2.843.579 | 0,04 |
| Czech Republic 1,25% 14/02/2025 | CZ | CZK | 63.773.401 | 2.792.183 | 0,04 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 4.878.145 | 2.707.776 | 0,04 |
| Romanian 4,875% 22/01/2024 Reg S | RO | USD | 2.678.904 | 2.678.511 | 0,04 |
| Republic of South Africa 4,85% 30/09/2029 | ZA | USD | 2.907.708 | 2.616.663 | 0,04 |
| Chile 4,70% 01/09/2030 | CL | CLP | 2.168.295.631 | 2.574.179 | 0,04 |
| Poland 2,75% 25/10/2029 | PL | PLN | 12.754.680 | 2.569.085 | 0,04 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2043 | ID | IDR | 36.350.838.522 | 2.534.288 | 0,04 |
| Dominican Republic 6,40% 05/06/2049 Reg S | DO | USD | 2.974.442 | 2.498.825 | 0,04 |
| Indonesia 6,50% 15/02/2031 | ID | IDR | 36.063.858.218 | 2.458.513 | 0,03 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 80.928.446 | 2.440.627 | 0,03 |
| Panama 9,375% 01/04/2029 | PA | USD | 1.963.894 | 2.404.273 | 0,03 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 3.027.886 | 2.374.272 | 0,03 |
| Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S | ID | USD | 2.478.702 | 2.372.517 | 0,03 |
| Hungary 5,25% 16/06/2029 Reg S | HU | USD | 2.335.699 | 2.318.833 | 0,03 |
| Thailand 1,585% 17/12/2035 | TH | THB | 87.369.559 | 2.266.176 | 0,03 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 926.117.328 | 2.196.381 | 0,03 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 2.192.697 | 2.188.018 | 0,03 |
| Indonesia 4,55% 29/03/2026 Reg S | ID | USD | 2.145.030 | 2.161.653 | 0,03 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 31.886.700.458 | 2.151.146 | 0,03 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 2.192.697 | 2.128.068 | 0,03 |
| Philippine 6,375% 23/10/2034 | PH | USD | 1.859.026 | 2.102.697 | 0,03 |
| Turkey 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 2.078.550 | 2.078.155 | 0,03 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 4.881.783 | 2.068.605 | 0,03 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 9.942.273 | 2.001.339 | 0,03 |
| Republic of South Africa 6,30% 22/06/2048 | ZA | USD | 2.526.369 | 1.983.536 | 0,03 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 5.505.537 | 1.898.970 | 0,03 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 50.699.854 | 1.853.017 | 0,03 |
| Indonesia 8,375% 15/09/2026 | ID | IDR | 25.509.360.367 | 1.850.498 | 0,03 |
| Chile 6,00% 01/01/2043 | CL | CLP | 1.371.128.120 | 1.836.228 | 0,03 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 1.084.147.816 | 1.815.691 | 0,03 |
| Czech Republic 0,05% 29/11/2029 | CZ | CZK | 51.784.002 | 1.802.396 | 0,03 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 23.315.555.375 | 1.792.628 | 0,03 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 1.841.038 | 1.788.688 | 0,03 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 8.290.542 | 1.783.841 | 0,03 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 1.878.093 | 1.742.234 | 0,02 |
| Indonesia 5,50% 15/04/2026 | ID | IDR | 25.509.360.367 | 1.710.710 | 0,02 |
| China 0,55% 21/10/2025 Reg S | CN | USD | 1.859.026 | 1.706.572 | 0,02 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 3.037.185 | 1.702.582 | 0,02 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 45.151.568 | 1.656.510 | 0,02 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 4.551.377 | 1.653.424 | 0,02 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 1.611.280 | 1.651.857 | 0,02 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 20.566.921.796 | 1.645.564 | 0,02 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 892.827.613 | 1.585.682 | 0,02 |
| Brazil 4,50% 30/05/2029 | BR | USD | 1.668.357 | 1.585.427 | 0,02 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 30.189.917 | 1.575.107 | 0,02 |
| Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S | KW | USD | 1.571.476 | 1.548.394 | 0,02 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 1.525.355 | 1.442.765 | 0,02 |
| Panama 4,30% 29/04/2053 | PA | USD | 1.906.693 | 1.436.980 | 0,02 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 33.736.129 | 1.421.995 | 0,02 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 18.574.003.017 | 1.414.144 | 0,02 |
| Romania Repubic 4,15% 26/01/2028 | RO | RON | 7.078.848 | 1.401.414 | 0,02 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 1.397.582 | 1.365.100 | 0,02 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 31.376.513 | 1.321.357 | 0,02 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 1.909.185 | 1.304.508 | 0,02 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 16.319.613.294 | 1.261.549 | 0,02 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 5.101.872 | 1.212.075 | 0,02 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 1.179.740 | 1.205.768 | 0,02 |
| Republic of South Africa 5,75% 30/09/2049 | ZA | USD | 1.668.357 | 1.201.759 | 0,02 |
| Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 1.103.354 | 1.195.621 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 16.428.665.810 | 1.178.575 | 0,02 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 6.217.907 | 1.115.763 | 0,02 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 6.696.207 | 1.109.392 | 0,02 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 15.132.790.303 | 1.097.256 | 0,02 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 15.190.824.098 | 1.094.454 | 0,02 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 1.096.349 | 1.091.531 | 0,02 |
| Colombia 8,125% 21/05/2024 | CO | USD | 1.048.681 | 1.071.299 | 0,02 |
| Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S | RO | EUR | 1.124.573 | 1.066.969 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 14.986.749.215 | 1.022.235 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 14.157.695.003 | 1.016.497 | 0,01 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 13.009.773.787 | 999.988 | 0,01 |
| Indonesia 7,50% 15/08/2032 | ID | IDR | 13.245.735.370 | 955.472 | 0,01 |
| Abu Dhabi 2,50% 30/09/2029 Reg S | AE | USD | 1.001.014 | 924.300 | 0,01 |
| Poland 3,875% 14/02/2033 EMTN | PL | EUR | 840.247 | 919.961 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 27/05/2032 | HU | HUF | 382.640.405 | 894.044 | 0,01 |
| Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 1.027.647 | 854.355 | 0,01 |
| Hungary 4,50% 23/03/2028 | HU | HUF | 318.867.005 | 790.980 | 0,01 |
| Republic of Azerbaijan 4,75% 18/03/2024 Reg S | AZ | USD | 770.304 | 764.966 | 0,01 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 10.171.857.446 | 763.617 | 0,01 |
| Chile 3,10% 22/01/2061 | CL | USD | 1.077.282 | 720.826 | 0,01 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 848.734 | 710.721 | 0,01 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 533.874 | 708.622 | 0,01 |
| Romania 4,15% 24/10/2030 | RO | RON | 3.635.084 | 672.993 | 0,01 |
| Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 677.290 | 643.432 | 0,01 |
| Mexico 4,875% 19/05/2033 | MX | USD | 657.737 | 636.280 | 0,01 |
| Paraguay 5,40% 30/03/2050 Reg S | PY | USD | 736.079 | 628.565 | 0,01 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 28.666.144 | 621.708 | 0,01 |
| Egypt 7,625% 29/05/2032 Reg S | EG | USD | 1.066.576 | 601.538 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 71.949.151 | 583.337 | 0,01 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 476.673 | 553.564 | 0,01 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 59.513.338 | 547.632 | 0,01 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 56.439.460 | 538.607 | 0,01 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 724.706 | 537.732 | 0,01 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 964.728 | 523.992 | 0,01 |
| Romania 3,65% 24/09/2031 | RO | RON | 2.710.370 | 473.393 | 0,01 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 801.653 | 460.018 | 0,01 |
| Indonesia 7,375% 15/10/2030 | ID | IDR | 6.377.340.092 | 456.532 | 0,01 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 435.684 | 452.144 | 0,01 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 1.995.459 | 447.417 | 0,01 |
| Dominican Republic Bond 9,75% 05/06/2026 Reg S | DO | DOP | 23.978.799 | 437.118 | 0,01 |
| Brazil 3,875% 12/06/2030 | BR | USD | 476.673 | 426.699 | 0,01 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 397.490 | 413.262 | 0,01 |
| Indonesia 6,250% 15/06/2036 | ID | IDR | 6.186.019.889 | 402.598 | 0,01 |
| Peru 3,30% 11/03/2041 | PE | USD | 503.582 | 388.111 | 0,01 |
| Guatemala 6,125% 01/06/2050 Reg S | GT | USD | 409.939 | 385.231 | 0,01 |
| Mexico 6,75% 27/09/2034 MTNA | MX | USD | 343.205 | 380.725 | 0,01 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 509.240 | 370.078 | 0,01 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 381.339 | 365.518 | 0,01 |
| Hungary 4,25% 16/06/2031 Reg S | HU | EUR | 349.396 | 358.701 | 0,01 |
| Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S | BO | USD | 619.675 | 355.928 | 0,00 |
| Poland 4,875% 04/10/2033 | PL | USD | 348.660 | 354.577 | 0,00 |
| Paraguay 5,60% 13/03/2048 Reg S | PY | USD | 390.872 | 343.961 | 0,00 |
| Turkey 5,75% 11/05/2047 | TR | USD | 476.673 | 339.696 | 0,00 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 631.571 | 335.039 | 0,00 |
| Turkey 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 381.339 | 321.907 | 0,00 |
| Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179% 27/04/2026 Reg S | MY | USD | 314.604 | 306.820 | 0,00 |
| Argentina 0,125% 09/07/2030 | AR | EUR | 1.141.604 | 280.487 | 0,00 |
| Angola 9,125% 26/11/2049 Reg S | AO | USD | 370.614 | 277.540 | 0,00 |
| Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S | NG | USD | 334.910 | 266.722 | 0,00 |
| Nigeria Gov't Int. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 377.008 | 261.361 | 0,00 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 776.455 | 256.230 | 0,00 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 324.138 | 250.528 | 0,00 |
| Uruguay 7,875% 15/01/2033 | UY | USD | 190.669 | 239.705 | 0,00 |
| Angola 8,00% 26/11/2029 Reg S | AO | USD | 282.911 | 239.134 | 0,00 |
| Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S | EG | USD | 424.367 | 235.458 | 0,00 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 211.448 | 226.483 | 0,00 |
| Turkey 6,375% 14/10/2025 | TR | USD | 228.803 | 218.149 | 0,00 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 888.820 | 217.517 | 0,00 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 332.534 | 217.161 | 0,00 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 282.911 | 214.004 | 0,00 |
| Qatar 5,75% 20/01/2042 Reg S | QA | USD | 190.669 | 213.064 | 0,00 |
| Turkey 6,00% 14/01/2041 | TR | USD | 276.471 | 208.708 | 0,00 |
| Turkey 6,625% 17/02/2045 | TR | USD | 257.404 | 204.009 | 0,00 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 288.909 | 203.458 | 0,00 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 199.453 | 202.741 | 0,00 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 174.669 | 189.737 | 0,00 |
| Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S | VN | USD | 190.669 | 186.859 | 0,00 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 175.405 | 177.157 | 0,00 |
| Romania 2,75% 14/04/2041 Reg S | RO | EUR | 268.766 | 176.231 | 0,00 |
| Chile 4,34% 07/03/2042 | CL | USD | 190.669 | 172.884 | 0,00 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 319.067 | 170.757 | 0,00 |
| Nigeria 7,875% 16/02/2032 Reg S | NG | USD | 226.329 | 168.411 | 0,00 |
| Indonesia 5,65% 11/01/2053 | ID | USD | 158.317 | 167.697 | 0,00 |
| Hungary 0,125% 21/09/2028 Reg S | HU | EUR | 179.649 | 155.158 | 0,00 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2042 | ID | IDR | 2.168.295.631 | 150.821 | 0,00 |
| Dominican Republic Bond 6,50% 15/02/2048 Reg S | DO | USD | 171.602 | 146.578 | 0,00 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 161.468 | 146.523 | 0,00 |
| Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S | RO | EUR | 217.842 | 141.674 | 0,00 |
| Paraguay 4,95% 28/04/2031 Reg S | PY | USD | 141.456 | 137.256 | 0,00 |
| Chile 3,25% 21/09/2071 | CL | USD | 190.669 | 127.161 | 0,00 |
| Hungary 5,50% 16/06/2034 Reg S | HU | USD | 120.916 | 118.831 | 0,00 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 188.589 | 118.066 | 0,00 |
| Nigeria 7,143% 23/02/2030 Reg S | NG | USD | 141.456 | 106.259 | 0,00 |
| Angola 8,25% 09/05/2028 Reg S | AO | USD | 113.165 | 99.508 | 0,00 |
| Hungary 5,375% 25/03/2024 | HU | USD | 91.521 | 91.695 | 0,00 |
| Pakistan 8,25% 30/09/2025 Reg S | PK | USD | 192.776 | 79.925 | 0,00 |
| Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 80.064 | 70.433 | 0,00 |
| Ecuador 17,50% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 190.669 | 59.236 | 0,00 |
| Angola 9,375% 08/05/2048 Reg S | AO | USD | 45.266 | 34.849 | 0,00 |
| Hungary 5,75% 22/11/2023 | HU | USD | 30.507 | 30.619 | 0,00 |
| Argentina 0,50% 09/07/2029 | AR | EUR | 44.958 | 10.175 | 0,00 |
| | | | | **1.204.664.585** | **16,91** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 32.126.773 | 63.616.494 | 0,89 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 32.197.620 | 62.136.535 | 0,87 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 32.121.070 | 59.321.751 | 0,83 |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | GB | GBP | 45.074.345 | 46.668.857 | 0,66 |
| GCP Infrastructure Investments | GB | GBP | 39.264.581 | 45.395.665 | 0,64 |
| TwentyFour Income Fund | GB | GBP | 19.113.512 | 24.093.845 | 0,34 |
| CVC Credit Partners European Opportunities | GB | GBP | 14.121.142 | 17.587.452 | 0,25 |
| Starwood European Real Estate Finance | GB | GBP | 14.436.346 | 16.163.864 | 0,23 |
| BBGI Global Infrastructure | LU | GBP | 5.674.786 | 10.851.530 | 0,15 |
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 8.710.627 | 9.755.902 | 0,14 |
| Fair Oaks Income | GB | USD | 13.451.374 | 6.644.979 | 0,09 |
| Blackstone GSO Loan Financing | GB | EUR | 5.215.221 | 4.030.323 | 0,06 |
| | | | | **366.267.197** | **5,14** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | IE | USD | 13.331.329 | 108.383.705 | 1,52 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.455 | 64.704.218 | 0,91 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 3.347 | 50.882.187 | 0,71 |
| Neuberger Berman CLO Income Fund | IE | USD | 1.065.674 | 9.292.681 | 0,13 |
| | | | | **233.262.791** | **3,27** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 29.978 | 124.969 | 0,00 |
| HSBC (China South Pub & Med (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 44.543 | 89.092 | 0,00 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 95.101 | 88.515 | 0,00 |
| | | | | **302.576** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| KDDI | JP | JPY | 397.725 | 12.424.459 | 0,17 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 10.228.764 | 8.338.488 | 0,12 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 463.645 | 6.782.200 | 0,10 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 3.333.345 | 6.383.365 | 0,09 |
| Telstra Group | AU | AUD | 2.080.817 | 6.032.470 | 0,08 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 5.049.152 | 5.549.932 | 0,08 |
| HKT Trust and HKT | HK | HKD | 3.736.372 | 4.908.238 | 0,07 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 75.637 | 4.702.883 | 0,07 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 4.111.957 | 4.355.601 | 0,06 |
| Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078 | GB | USD | 4.287.021 | 4.197.208 | 0,06 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 4.005.212 | 3.953.144 | 0,06 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 119.077 | 3.638.798 | 0,05 |
| Altice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 3.677.011 | 3.531.695 | 0,05 |
| Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080 | GB | EUR | 3.797.486 | 3.422.067 | 0,05 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 1.325.674 | 3.404.721 | 0,05 |
| Lorca Telecom 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 2.733.054 | 2.780.272 | 0,04 |
| Altice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 3.213.559 | 2.408.931 | 0,03 |
| Pinewood Finance 3,25% 30/09/2025 Reg S | GB | GBP | 1.766.740 | 2.089.511 | 0,03 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 2.196.975 | 1.963.339 | 0,03 |
| Telecom Italia 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 1.677.163 | 1.864.364 | 0,03 |
| SK Telecom | KR | KRW | 42.400 | 1.511.011 | 0,02 |
| AT&T 1,70% 25/03/2026 | US | USD | 1.265.995 | 1.168.851 | 0,02 |
| Iliad Holding 5,625% 15/10/2028 Reg S | FR | EUR | 1.010.203 | 1.021.788 | 0,01 |
| Deutsche Telekom Intl. Fin. 1,50% 03/04/2028 EMTN | NL | EUR | 759.597 | 779.996 | 0,01 |
| Telecom Italia 5,875% 19/05/2023 EMTN | IT | GBP | 611.237 | 768.977 | 0,01 |
| AT&T 4,375% 14/09/2029 | US | GBP | 590.798 | 707.472 | 0,01 |
| Lumen Technologies | US | USD | 301.923 | 701.971 | 0,01 |
| Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 748.585 | 588.434 | 0,01 |
| Telecom Italia 2,375% 12/10/2027 EMTN | IT | EUR | 525.982 | 500.089 | 0,01 |
| Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S | FR | EUR | 361.215 | 380.089 | 0,01 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 25.645 | 356.590 | 0,01 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 404.676 | 322.831 | 0,00 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 914.323 | 265.271 | 0,00 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 3.487.222 | 243.976 | 0,00 |
| Telefonica Europe 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 118.827 | 129.710 | 0,00 |
| | | | | **102.178.742** | **1,43** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 2.625.434 | 2.897.276 | 0,04 |
| Oil and Gas Holding 8,375% 07/11/2028 Reg S | BH | USD | 2.183.164 | 2.308.237 | 0,03 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 2.262.232 | 2.273.941 | 0,03 |
| Phillips 66 4,90% 01/10/2046 144A | US | USD | 1.941.193 | 1.763.647 | 0,02 |
| Crestwood Midstream Fin. 6,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 1.840.447 | 1.743.971 | 0,02 |
| CQP Holdco 5,50% 15/06/2031 | US | USD | 1.807.926 | 1.688.073 | 0,02 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 | FR | EUR | 1.343.368 | 1.482.463 | 0,02 |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 1.440.319 | 1.437.372 | 0,02 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 2.017.072 | 1.413.207 | 0,02 |
| Gray Oak Pipeline 2,60% 15/10/2025 144A | US | USD | 1.519.194 | 1.411.607 | 0,02 |
| Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.421.288 | 1.406.439 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 294.317 | 1.396.724 | 0,02 |
| Nabors Industries 7,50% 15/01/2028 144A | BM | USD | 1.499.579 | 1.380.925 | 0,02 |
| Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A | BM | USD | 1.330.952 | 1.355.725 | 0,02 |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 3.021.307 | 1.284.056 | 0,02 |
| Southwestern Energy 5,375% 01/02/2029 | US | USD | 1.358.052 | 1.280.886 | 0,02 |
| Oil and Gas Holding 7,50% 25/10/2027 Reg S | BH | USD | 1.239.351 | 1.272.634 | 0,02 |
| EG Global Finance 6,75% 07/02/2025 144A | GB | USD | 1.283.977 | 1.218.227 | 0,02 |
| MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A | LU | USD | 1.512.981 | 1.162.708 | 0,02 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 1.137.097 | 1.108.760 | 0,02 |
| Hess Midstream Ops 5,125% 15/06/2028 144A | US | USD | 1.151.484 | 1.093.674 | 0,02 |
| Citgo Petroleum 7,00% 15/06/2025 144A | US | USD | 1.082.226 | 1.078.439 | 0,02 |
| Woodside Finance 3,65% 05/03/2025 144A | AU | USD | 1.105.636 | 1.076.450 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Permian Resources 6,875% 01/04/2027 144A | US | USD | 1.084.033 | 1.069.136 | 0,02 |
| Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A | US | USD | 1.090.055 | 1.068.117 | 0,01 |
| EQM Midstream 6,50% 01/07/2027 144A | US | USD | 1.038.865 | 1.011.445 | 0,01 |
| Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A | US | USD | 1.071.988 | 989.263 | 0,01 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 909.677 | 929.981 | 0,01 |
| Valaris 8,375% 30/04/2030 144A | BM | USD | 918.176 | 924.176 | 0,01 |
| Callon Petroleum 7,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 970.210 | 921.235 | 0,01 |
| Endeavor Energy Resources 5,75% 30/01/2028 144A | US | USD | 881.078 | 878.505 | 0,01 |
| Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A | US | USD | 896.134 | 811.973 | 0,01 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 775.686 | 740.279 | 0,01 |
| Antero Midstream Partners 5,75% 01/03/2027 144A | US | USD | 763.039 | 738.793 | 0,01 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 967.557 | 722.378 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 10,00% 07/02/2033 Reg S | MX | USD | 772.348 | 720.115 | 0,01 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 703.778 | 702.131 | 0,01 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 698.599 | 651.280 | 0,01 |
| Noble Finance II 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 605.613 | 622.661 | 0,01 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 868.538 | 617.313 | 0,01 |
| EnLink Midstream 6,50% 01/09/2030 144A | US | USD | 602.241 | 609.301 | 0,01 |
| Parkland 5,875% 15/07/2027 144A | CA | USD | 602.241 | 586.825 | 0,01 |
| Antero Resources 5,375% 01/03/2030 144A | US | USD | 602.241 | 560.980 | 0,01 |
| DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A | US | USD | 629.944 | 559.282 | 0,01 |
| DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A | US | USD | 629.944 | 547.686 | 0,01 |
| Baytex Energy 8,50% 30/04/2030 144A | CA | USD | 525.033 | 527.088 | 0,01 |
| Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 520.938 | 488.718 | 0,01 |
| Cheniere Energy Partners 3,25% 31/01/2032 | US | USD | 566.106 | 472.242 | 0,01 |
| Magnolia Oil & Gas Fin. 6,00% 01/08/2026 144A | US | USD | 481.190 | 466.704 | 0,01 |
| Tallgrass Energy Partners 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 475.770 | 421.557 | 0,01 |
| Citgo Holding 9,25% 01/08/2024 144A | US | USD | 405.308 | 408.402 | 0,01 |
| EnLink Midstream 5,625% 15/01/2028 144A | US | USD | 413.739 | 407.939 | 0,01 |
| EG Global Finance 8,50% 30/10/2025 144A | GB | USD | 402.899 | 383.102 | 0,01 |
| Hess Midstream Operations 4,25% 15/02/2030 144A | US | USD | 430.000 | 382.803 | 0,01 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 545.683 | 382.318 | 0,01 |
| Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A | US | USD | 442.045 | 380.041 | 0,01 |
| Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036 | US | USD | 342.675 | 363.972 | 0,01 |
| DCP Midstream Oper. 5,85% VRN 21/05/2043 144A | US | USD | 355.924 | 355.933 | 0,00 |
| Antero Midstream Partners 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 337.857 | 327.312 | 0,00 |
| Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 310.756 | 317.360 | 0,00 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 307.745 | 312.096 | 0,00 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 405.808 | 311.839 | 0,00 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 371.064 | 285.158 | 0,00 |
| Rockies Express Pipeline 6,875% 15/04/2040 144A | US | USD | 322.199 | 280.756 | 0,00 |
| QazaqGaz 4,375% 26/09/2027 Reg S | KZ | USD | 295.537 | 276.114 | 0,00 |
| Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029 | MX | USD | 287.834 | 264.242 | 0,00 |
| Bulgarian Energy Holding 2,45% 22/07/2028 | BG | EUR | 280.082 | 253.190 | 0,00 |
| Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A | US | USD | 240.896 | 212.906 | 0,00 |
| Occidental Petroleum 6,20% 15/03/2040 | US | USD | 196.330 | 200.966 | 0,00 |
| Transcanada Trust 5,60% VRN 07/03/2082 | CA | USD | 168.799 | 142.929 | 0,00 |
| | | | | **60.143.983** | **0,84** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.894.556 | 24.638.927 | 0,35 |
| EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 7.594.972 | 7.345.111 | 0,10 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 5.316.481 | 4.262.648 | 0,06 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 3.971.735 | 3.934.003 | 0,06 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 3.584.644 | 3.849.757 | 0,05 |
| Endesa | ES | EUR | 163.131 | 3.668.559 | 0,05 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 2.836.779 | 3.163.331 | 0,04 |
| Public Power 4,375% 30/03/2026 | GR | EUR | 2.334.898 | 2.460.029 | 0,03 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 2.271.137 | 2.143.158 | 0,03 |
| Energo-Pro AS 4,50% 04/05/2024 | CZ | EUR | 1.835.110 | 1.967.249 | 0,03 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 1.541.903 | 1.806.833 | 0,03 |
| TAESA | BR | BRL | 236.910 | 1.704.413 | 0,02 |
| Sempra Global 3,25% 15/01/2032 144A | US | USD | 1.983.393 | 1.647.266 | 0,02 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 1.463.443 | 1.638.111 | 0,02 |
| Cleveland Electric 3,50% 01/04/2028 144A | US | USD | 1.687.994 | 1.591.397 | 0,02 |
| APA Infrastructure 4,20% 23/03/2025 144A | AU | USD | 1.434.795 | 1.408.541 | 0,02 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 1.540.186 | 1.393.868 | 0,02 |
| Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A | US | USD | 1.377.324 | 1.322.238 | 0,02 |
| KeySpan Gas East 2,742% 15/08/2026 144A | US | USD | 1.265.995 | 1.170.676 | 0,02 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 1.209.729 | 1.161.340 | 0,02 |
| Clearway Energy Operating 4,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 1.094.271 | 1.039.743 | 0,01 |
| Enel Finance International 3,56% 17/06/2024 EMTN | NL | EUR | 928.397 | 985.142 | 0,01 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 1.137.097 | 967.142 | 0,01 |
| EnBW International Finance 3,50% 24/07/2028 EMTN | NL | EUR | 759.597 | 834.426 | 0,01 |
| Vistra Operations 5,50% 01/09/2026 144A | US | USD | 845.546 | 830.306 | 0,01 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 1.111.842 | 705.186 | 0,01 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 648.145 | 704.447 | 0,01 |
| Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A | US | USD | 722.689 | 690.951 | 0,01 |
| A2A 4,50% 19/09/2030 EMTN | IT | EUR | 590.798 | 661.833 | 0,01 |
| Enel Finance International 2,875% 11/04/2029 EMTN | NL | GBP | 590.798 | 653.523 | 0,01 |
| Solaris Midstream Holdings 7,625% 01/04/2026 144A | US | USD | 589.594 | 567.071 | 0,01 |
| Orsted AS 2,25% 14/06/2028 EMTN | DK | EUR | 506.398 | 529.520 | 0,01 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 503.473 | 450.911 | 0,01 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 372.191 | 413.459 | 0,01 |
| Vistra Operations 5,625% 15/02/2027 144A | US | USD | 392.540 | 383.610 | 0,01 |
| Ferrellgas Finance 5,375% 01/04/2026 144A | US | USD | 394.468 | 367.547 | 0,01 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 1.028.594 | 357.437 | 0,01 |
| Ferrellgas Finance 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 394.468 | 333.693 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas 3,407% 10/03/2026 144A | US | USD | 312.279 | 294.929 | 0,00 |
| Vistra Operations Co 5,00% 31/07/2027 144A | US | USD | 309.431 | 294.155 | 0,00 |
| Brooklyn Union Gas 4,504% 10/03/2046 144A | US | USD | 337.599 | 278.010 | 0,00 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 596.030 | 263.162 | 0,00 |
| Vistra Operations 5,125% 13/05/2025 144A | US | USD | 253.199 | 247.686 | 0,00 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 451.244 | 169.307 | 0,00 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 183.892 | 165.586 | 0,00 |
| Enel Finance International 2,65% 10/09/2024 144A | NL | USD | 168.799 | 162.978 | 0,00 |
| Eskom Holdings SOC 8,45% 10/08/2028 Reg S | ZA | USD | 93.361 | 89.738 | 0,00 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 746.468 | 79.499 | 0,00 |
| | | | | **85.798.452** | **1,20** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Materiali** | | | | | |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 3.790.398 | 3.749.818 | 0,05 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 84.736 | 3.137.600 | 0,04 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 2.785.604 | 2.818.438 | 0,04 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 466.724 | 2.315.924 | 0,03 |
| First Quantum Minerals 7,50% 01/04/2025 144A | CA | USD | 2.231.542 | 2.228.014 | 0,03 |
| Ardagh Packaging Finance 4,75% 15/07/2027 Reg S | SU | GBP | 2.177.947 | 2.192.647 | 0,03 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 3.582.125 | 2.077.633 | 0,03 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 2.078.212 | 2.025.519 | 0,03 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 1.878.991 | 1.871.944 | 0,03 |
| Mineral Resources 8,00% 01/11/2027 144A | AU | USD | 1.844.181 | 1.869.030 | 0,03 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 1.974.001 | 1.678.370 | 0,02 |
| VM Consolidated 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.746.498 | 1.621.903 | 0,02 |
| FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 1.586.302 | 1.538.504 | 0,02 |
| ARD Finance 6,50% 30/06/2027 144A | LU | USD | 1.818.767 | 1.492.905 | 0,02 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 1.456.338 | 1.478.062 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 1.720.601 | 1.468.946 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 1.361.064 | 1.273.561 | 0,02 |
| Infrabuild Australia 12,00% 01/10/2024 144A | AU | USD | 1.311.680 | 1.255.068 | 0,02 |
| Chemours 5,75% 15/11/2028 144A | US | USD | 1.394.789 | 1.240.709 | 0,02 |
| Big River Steal 6,625% 31/01/2029 144A | US | USD | 1.231.943 | 1.222.627 | 0,02 |
| WR Grace Holdings 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 1.204.481 | 1.200.657 | 0,02 |
| Usiminas (A) (priv.) | BR | BRL | 801.217 | 1.121.803 | 0,02 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 1.114.283 | 1.095.436 | 0,02 |
| Monitchem HoldCo 8,75% 01/05/2028 Reg S | LU | EUR | 939.569 | 1.045.431 | 0,01 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 1.324.929 | 1.025.749 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026 144A | CA | USD | 999.719 | 983.759 | 0,01 |
| Newcastle Coal Infra Grp Pty 4,70% 12/05/2031 144A | AU | USD | 1.181.596 | 972.508 | 0,01 |
| Kobe US Midco 2 9,25% 01/11/2026 144A | US | USD | 1.330.349 | 944.548 | 0,01 |
| OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 833.501 | 764.727 | 0,01 |
| GrafTech Finance 4,625% 15/12/2028 144A | US | USD | 879.271 | 733.203 | 0,01 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 794.958 | 722.765 | 0,01 |
| CVR Partners 6,125% 15/06/2028 144A | US | USD | 746.176 | 674.443 | 0,01 |
| Ardagh Metal Packaging Fin. 3,25% 01/09/2028 144A | SU | USD | 722.689 | 629.404 | 0,01 |
| Ardagh Metal Packaging Fin. 4,00% 01/09/2029 144A | SU | USD | 722.689 | 585.644 | 0,01 |
| Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A | US | USD | 602.241 | 567.334 | 0,01 |
| SCIH Salt Holdings 4,875% 01/05/2028 144A | US | USD | 608.263 | 548.393 | 0,01 |
| Titan Global Finance 2,375% 16/11/2024 | GB | EUR | 476.438 | 512.114 | 0,01 |
| Knife River Holding 7,75% 01/05/2031 144A | US | USD | 506.003 | 511.796 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 542.017 | 510.616 | 0,01 |
| Tronox 4,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 570.924 | 474.510 | 0,01 |
| Olympus Water 6,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 591.159 | 466.916 | 0,01 |
| BASF 3,125% 29/06/2028 EMTN | DE | EUR | 421.998 | 465.046 | 0,01 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 501.460 | 440.808 | 0,01 |
| BASF 3,75% 29/06/2032 EMTN | DE | EUR | 337.599 | 376.346 | 0,01 |
| SCIH Salt Holdings 6,625% 01/05/2029 144A | US | USD | 404.706 | 338.600 | 0,00 |
| Ahlstrom-Munksjö Hld. 3 Oy 4,875% 04/02/2028 144A | FI | USD | 394.468 | 336.059 | 0,00 |
| Mercer International 5,125% 01/02/2029 | US | USD | 389.650 | 325.751 | 0,00 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 333.202 | 321.913 | 0,00 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 373.389 | 306.954 | 0,00 |
| Arconic 6,00% 15/05/2025 144A | US | USD | 299.314 | 299.278 | 0,00 |
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 304.469 | 250.592 | 0,00 |
| Sociedad Quimica y Minera 3,50% 10/09/2051 144A | CL | USD | 337.599 | 236.235 | 0,00 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 248.396 | 216.428 | 0,00 |
| SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S | NL | USD | 141.456 | 141.264 | 0,00 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 130.986 | 128.806 | 0,00 |
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 117.408 | 84.299 | 0,00 |
| Olympus Water (US) 7,125% 01/10/2027 144A | US | USD | 54.202 | 51.714 | 0,00 |
| | | | | **58.969.071** | **0,83** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 257.882 | 8.094.059 | 0,11 |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.361.819 | 6.679.560 | 0,09 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 5.591.931 | 5.272.212 | 0,07 |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 3.613.443 | 3.679.456 | 0,05 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 3.199.509 | 3.429.909 | 0,05 |
| Seche Environment 2,25% 15/11/2028 | FR | EUR | 3.006.771 | 2.890.549 | 0,04 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 2.842.742 | 2.886.847 | 0,04 |
| Uber Technologies 4,50% 15/08/2029 144A | US | USD | 3.042.519 | 2.801.486 | 0,04 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 2.469.186 | 2.318.771 | 0,03 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 2.074.719 | 2.093.910 | 0,03 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 2.044.125 | 1.987.641 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding 5,50% 15/01/2026 144A | KY | USD | 1.866.946 | 1.832.509 | 0,03 |
| Aircastle 5,25% 11/08/2025 144A | BM | USD | 1.687.994 | 1.654.967 | 0,02 |
| GXO Logistics 2,65% 15/07/2031 | US | USD | 1.856.793 | 1.466.906 | 0,02 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 1.359.618 | 1.441.087 | 0,02 |
| Staples 7,50% 15/04/2026 144A | US | USD | 1.626.050 | 1.374.189 | 0,02 |
| Aercap 6,50% VRN 15/06/2045 | US | USD | 1.431.646 | 1.347.015 | 0,02 |
| American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A | SU | USD | 1.324.929 | 1.302.826 | 0,02 |
| Spirit AeroSystems 9,375% 30/11/2029 144A | US | USD | 1.204.481 | 1.298.275 | 0,02 |
| Honeywell International 2,70% 15/08/2029 | US | USD | 1.392.595 | 1.284.033 | 0,02 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.196.995 | 1.172.915 | 0,02 |
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 1.012.159 | 1.133.302 | 0,02 |
| Advanced Drainage Systems 5,00% 30/09/2027 144A | US | USD | 1.151.484 | 1.100.082 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 1.137.097 | 1.065.053 | 0,01 |
| Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A | CA | USD | 1.063.436 | 1.063.074 | 0,01 |
| XPO 6,25% 01/05/2025 144A | US | USD | 1.051.392 | 1.044.579 | 0,01 |
| ASGN 4,625% 15/05/2028 144A | US | USD | 1.081.624 | 998.316 | 0,01 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 1.101.378 | 997.297 | 0,01 |
| Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A | CA | USD | 1.050.308 | 972.923 | 0,01 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 1.030.538 | 953.520 | 0,01 |
| Uber Technologies 7,50% 15/05/2025 144A | US | USD | 925.042 | 940.804 | 0,01 |
| Garda World Security 7,75% 15/02/2028 144A | CA | USD | 907.336 | 913.787 | 0,01 |
| CoreCivic 8,25% 15/04/2026 | US | USD | 860.602 | 870.370 | 0,01 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 858.976 | 858.557 | 0,01 |
| Bombardier 7,125% 15/06/2026 144A | CA | USD | 827.479 | 821.575 | 0,01 |
| Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A | SU | USD | 807.002 | 794.373 | 0,01 |
| Chart Industries 7,50% 01/01/2030 144A | US | USD | 768.218 | 792.225 | 0,01 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 769.904 | 788.540 | 0,01 |
| Autostrade per l'Italia 1,625% 12/06/2023 MTN | IT | EUR | 707.307 | 779.460 | 0,01 |
| Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030 | US | USD | 757.980 | 772.171 | 0,01 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 770.868 | 734.279 | 0,01 |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 821.045 | 714.721 | 0,01 |
| Uber Technologies 7,50% 15/09/2027 144A | US | USD | 648.613 | 669.286 | 0,01 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 683.543 | 654.067 | 0,01 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 683.543 | 619.947 | 0,01 |
| Allied Universal Holdco 6,625% 15/07/2026 144A | US | USD | 602.241 | 583.489 | 0,01 |
| EFE 3,83% 14/09/2061 Reg S | CL | USD | 811.956 | 563.297 | 0,01 |
| Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 605.854 | 548.314 | 0,01 |
| TransDigm UK Holdings 6,875% 15/05/2026 | GB | USD | 526.961 | 531.441 | 0,01 |
| Autostrade per l'Italia 1,75% 26/06/2026 EMTN | IT | EUR | 516.721 | 530.179 | 0,01 |
| Loxam Sas 4,25% 15/04/2024 Reg S | FR | EUR | 475.080 | 525.434 | 0,01 |
| Spirit Loyalty Cayman 8,00% 20/09/2025 144A | KY | USD | 510.339 | 514.817 | 0,01 |
| American Airlines 11,75% 15/07/2025 144A | US | USD | 454.692 | 499.934 | 0,01 |
| Seaspan 6,50% 29/04/2026 | MH | USD | 481.792 | 486.671 | 0,01 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 481.792 | 448.436 | 0,01 |
| CSX 4,25% 01/11/2066 | US | USD | 506.398 | 424.232 | 0,01 |
| BWX Technologies 4,125% 30/06/2028 144A | US | USD | 439.636 | 406.028 | 0,01 |
| Uber Technologies 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 388.445 | 389.801 | 0,01 |
| Great Lakes Dredge & Dock 5,25% 01/06/2029 144A | US | USD | 472.157 | 371.854 | 0,01 |
| Atlas LuxCo 4 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 363.512 | 312.604 | 0,00 |
| Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A | US | USD | 336.050 | 305.251 | 0,00 |
| Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 310.154 | 282.386 | 0,00 |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 240.896 | 239.489 | 0,00 |
| Union Pacific 2,891% 06/04/2036 | US | USD | 253.199 | 211.069 | 0,00 |
| Clean Harbors 6,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 180.552 | 183.831 | 0,00 |
| Alfa Desarrollo 4,55% 27/09/2051 Reg S | CL | USD | 201.284 | 147.239 | 0,00 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 191.644 | 144.458 | 0,00 |
| Int'l Consolidation Airlines 3,75% 25/03/2029 | ES | EUR | 118.827 | 109.011 | 0,00 |
| | | | | **86.120.695** | **1,21** |
| **Informatica** | | | | | |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 3.866.129 | 3.881.284 | 0,05 |
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 2.407.517 | 2.085.187 | 0,03 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 1.805.276 | 1.809.741 | 0,03 |
| Cellnex Finance 1,00% 15/09/2027 EMTN | ES | EUR | 1.849.668 | 1.784.991 | 0,03 |
| Intel 5,625% 10/02/2043 | US | USD | 1.519.194 | 1.564.523 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 1.728.387 | 1.507.682 | 0,02 |
| Go Daddy Finance 5,25% 01/12/2027 144A | US | USD | 1.508.974 | 1.450.784 | 0,02 |
| Kyndryl Holdings 3,15% 15/10/2031 | US | USD | 1.856.793 | 1.428.923 | 0,02 |
| Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 1.603.767 | 1.285.547 | 0,02 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.146.193 | 1.078.340 | 0,02 |
| Sabre 11,25% 15/12/2027 144A | US | USD | 1.165.938 | 1.028.211 | 0,01 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 1.074.556 | 1.001.371 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 902.526 | 990.579 | 0,01 |
| Imola Merger 4,75% 15/05/2029 144A | US | USD | 1.034.649 | 897.308 | 0,01 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 795.968 | 877.989 | 0,01 |
| Open Text 6,90% 01/12/2027 144A | CA | USD | 846.148 | 875.404 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 963.585 | 846.292 | 0,01 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 884.889 | 807.706 | 0,01 |
| Qualcomm 6,00% 20/05/2053 | US | USD | 675.198 | 769.653 | 0,01 |
| CommScope 6,00% 01/03/2026 144A | US | USD | 776.890 | 742.889 | 0,01 |
| Adevinta 2,625% 15/11/2025 Reg S | NO | EUR | 678.686 | 714.367 | 0,01 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 723.648 | 647.194 | 0,01 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 692.577 | 606.763 | 0,01 |
| Central Parent 7,25% 15/06/2029 144A | US | USD | 535.994 | 531.476 | 0,01 |
| ION Trading Technologies 5,75% 15/05/2028 144A | LU | USD | 620.308 | 518.627 | 0,01 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 565.504 | 510.005 | 0,01 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 500.323 | 465.058 | 0,01 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 579.919 | 441.841 | 0,01 |
| Intel 5,20% 10/02/2033 | US | USD | 421.998 | 428.779 | 0,01 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 419.521 | 364.825 | 0,01 |
| Intel 5,70% 10/02/2053 | US | USD | 337.599 | 345.876 | 0,00 |
| NCR 5,125% 15/04/2029 144A | US | USD | 395.672 | 342.751 | 0,00 |
| Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028 | US | USD | 451.680 | 340.692 | 0,00 |
| CDW Finance 4,25% 01/04/2028 | US | USD | 353.515 | 329.307 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 430.960 | 328.348 | 0,00 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | KY | USD | 361.344 | 313.159 | 0,00 |
| | | | | **33.943.472** | **0,48** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 10.946.061 | 9.096.122 | 0,13 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 10.135.006 | 7.935.661 | 0,11 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 6.906.803 | 6.776.509 | 0,10 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 6.808.860 | 6.185.236 | 0,09 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 4.548.387 | 4.677.357 | 0,07 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 5.092.991 | 4.553.154 | 0,06 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 3.404.704 | 3.696.477 | 0,05 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 3.661.984 | 3.639.517 | 0,05 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 3.115.994 | 3.566.067 | 0,05 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 3.104.068 | 3.180.761 | 0,04 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 91.898 | 3.161.348 | 0,04 |
| Faurecia 2,75% 15/02/2027 | FR | EUR | 3.167.232 | 3.113.796 | 0,04 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 3.169.316 | 3.011.520 | 0,04 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 3.138.155 | 2.970.429 | 0,04 |
| Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A | US | USD | 2.789.578 | 2.620.572 | 0,04 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 2.293.894 | 2.612.745 | 0,04 |
| Rivian 10,9311% FRN 15/10/2026 | US | USD | 2.271.651 | 2.236.411 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 2.679.971 | 2.197.093 | 0,03 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 2.536.637 | 2.190.962 | 0,03 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 2.321.202 | 2.184.866 | 0,03 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 2.575.920 | 2.183.368 | 0,03 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 2.564.943 | 2.170.006 | 0,03 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 1.951.635 | 2.107.634 | 0,03 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 1.856.587 | 1.891.324 | 0,03 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 2.140.965 | 1.877.397 | 0,03 |
| CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A | US | USD | 1.806.722 | 1.795.430 | 0,03 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 1.957.282 | 1.792.674 | 0,03 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 2.050.629 | 1.780.333 | 0,02 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 1.756.134 | 1.730.876 | 0,02 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 1.685.430 | 1.701.383 | 0,02 |
| Paramount Global 4,75% 15/05/2025 | US | USD | 1.687.994 | 1.671.202 | 0,02 |
| Warnermedia Hlds. 3,755% 15/03/2027 144A | US | USD | 1.772.393 | 1.670.096 | 0,02 |
| UPC Broadband Finco BV 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 1.931.891 | 1.669.096 | 0,02 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 47.068 | 1.650.676 | 0,02 |
| BMW US Capital 3,625% 18/04/2029 144A | US | USD | 1.687.994 | 1.610.795 | 0,02 |
| BorgWarner 5,00% 01/10/2025 144A | US | USD | 1.603.594 | 1.597.116 | 0,02 |
| Royal Caribbean Cruises 8,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 1.465.492 | 1.544.690 | 0,02 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 1.547.468 | 1.473.064 | 0,02 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 1.366.790 | 1.408.689 | 0,02 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 1.448.991 | 1.389.788 | 0,02 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 1.567.632 | 1.370.777 | 0,02 |
| DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A | US | USD | 1.538.725 | 1.351.090 | 0,02 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 1.623.774 | 1.342.157 | 0,02 |
| International Game Tech 5,25% 15/01/2029 144A | GB | USD | 1.399.005 | 1.339.933 | 0,02 |
| Rakuten Group 10,25% 30/11/2024 Reg S | JP | USD | 1.330.952 | 1.316.023 | 0,02 |
| NCL 7,75% 15/02/2029 144A | BM | USD | 1.540.893 | 1.305.304 | 0,02 |
| Bimbo Bakeries USA 4,00% 17/05/2051 144A | US | USD | 1.603.594 | 1.304.600 | 0,02 |
| Carnival 9,875% 01/08/2027 144A | PA | USD | 1.262.898 | 1.296.075 | 0,02 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 1.256.728 | 1.293.408 | 0,02 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.289.011 | 0,02 |
| iHeartCommunications 8,375% 01/05/2027 | US | USD | 1.832.684 | 1.212.026 | 0,02 |
| NCL 5,875% 15/02/2027 144A | BM | USD | 1.264.705 | 1.193.889 | 0,02 |
| Golden Entertainment 7,625% 15/04/2026 144A | US | USD | 1.180.392 | 1.193.688 | 0,02 |
| Altice (Francia) Holding 10,50% 15/05/2027 Reg S | LU | USD | 1.556.792 | 1.146.644 | 0,02 |
| Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 1.378.529 | 1.121.707 | 0,02 |
| Academy 6,00% 15/11/2027 144A | US | USD | 1.105.714 | 1.087.348 | 0,02 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2028 144A | IE | USD | 1.204.481 | 1.080.872 | 0,02 |
| Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.224.957 | 1.071.846 | 0,02 |
| CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S | GB | GBP | 873.545 | 1.043.316 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 1.071.988 | 1.018.236 | 0,01 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S | US | USD | 1.201.393 | 1.009.331 | 0,01 |
| New Red Finance 4,375% 15/01/2028 144A | CA | USD | 1.025.013 | 959.434 | 0,01 |
| Gray Escrow II 5,375% 15/11/2031 144A | US | USD | 1.487.896 | 955.645 | 0,01 |
| Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A | US | USD | 971.053 | 932.650 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 1.162.113 | 929.670 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 909.677 | 923.572 | 0,01 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 1.205.322 | 921.997 | 0,01 |
| Univision 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 905.770 | 873.512 | 0,01 |
| Caesars Entertainment 8,125% 01/07/2027 144A | US | USD | 829.888 | 847.400 | 0,01 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 909.677 | 846.154 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A | US | USD | 1.037.661 | 819.123 | 0,01 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 671.266 | 794.650 | 0,01 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 821.979 | 766.527 | 0,01 |
| Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A | US | USD | 749.790 | 761.894 | 0,01 |
| Cirsa Finance Int'l 6,25% 20/12/2023 Reg S | LU | EUR | 685.127 | 757.356 | 0,01 |
| IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A | US | USD | 933.473 | 737.508 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A | US | USD | 916.610 | 701.663 | 0,01 |
| McDonald's 2,375% 31/05/2029 GMTN | US | EUR | 675.198 | 699.667 | 0,01 |
| DISH DBS 5,875% 15/11/2024 | US | USD | 824.467 | 681.855 | 0,01 |
| Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A | US | USD | 708.837 | 652.136 | 0,01 |
| Carnival 10,50% 01/02/2026 144A | PA | USD | 620.910 | 648.945 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 602.241 | 640.785 | 0,01 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 682.339 | 638.396 | 0,01 |
| Adient Global Holdings 7,00% 15/04/2028 144A | GB | USD | 611.395 | 627.437 | 0,01 |
| WPP Finance 2016 1,375% 20/03/2025 EMTN | GB | EUR | 590.798 | 624.107 | 0,01 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 554.940 | 612.709 | 0,01 |
| Aramark Services 6,375% 01/05/2025 144A | US | USD | 602.843 | 606.279 | 0,01 |
| Mattel 5,875% 15/12/2027 144A | US | USD | 602.241 | 603.310 | 0,01 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 590.798 | 602.260 | 0,01 |
| Fertitta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A | US | USD | 685.952 | 601.216 | 0,01 |
| Radiate Holdco 4,50% 15/09/2026 144A | US | USD | 749.790 | 584.942 | 0,01 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 490.283 | 579.146 | 0,01 |
| Station Casinos 4,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 602.241 | 553.688 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Fin. N. Amer. 4,30% 22/02/2029 144A | US | USD | 548.598 | 544.711 | 0,01 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 602.241 | 535.082 | 0,01 |
| LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A | US | USD | 610.672 | 521.183 | 0,01 |
| Marriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 587.787 | 510.434 | 0,01 |
| LCPR Snr. Secured Fin. 5,125% 15/07/2029 144A | IE | USD | 559.481 | 479.213 | 0,01 |
| Lamar Media 3,625% 15/01/2031 | US | USD | 535.994 | 463.021 | 0,01 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 454.839 | 457.466 | 0,01 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 420.726 | 421.584 | 0,01 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 443.851 | 397.806 | 0,01 |
| LCPR Senior Secured Fin. 6,75% 15/10/2027 144A | IE | USD | 405.866 | 384.350 | 0,01 |
| Hertz 4,625% 01/12/2026 144A | US | USD | 422.171 | 380.663 | 0,01 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 375.242 | 364.344 | 0,01 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A | US | USD | 431.445 | 362.471 | 0,01 |
| Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 427.591 | 361.471 | 0,01 |
| WASH Multifamily Acquisition 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 378.809 | 355.514 | 0,00 |
| Hertz 5,00% 01/12/2029 144A | US | USD | 427.591 | 349.833 | 0,00 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S | US | USD | 374.594 | 335.733 | 0,00 |
| Adtalem Global Education 5,50% 01/03/2028 144A | US | USD | 351.106 | 333.052 | 0,00 |
| Viking Cruises 13,00% 15/05/2025 144A | BM | USD | 304.734 | 321.134 | 0,00 |
| Altice Financing 5,00% 15/01/2028 144A | LU | USD | 395.070 | 320.500 | 0,00 |
| Ritchie Bros Holdings 6,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 302.566 | 313.534 | 0,00 |
| Royal Caribbean Cruises 11,50% 01/06/2025 144A | LR | USD | 273.056 | 290.153 | 0,00 |
| Gannett Holdings 6,00% 01/11/2026 144A | US | USD | 334.846 | 283.521 | 0,00 |
| Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A | US | USD | 330.028 | 274.708 | 0,00 |
| Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 316.779 | 240.401 | 0,00 |
| DISH Network 3,375% 15/08/2026 | US | USD | 445.658 | 214.221 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Fin. N. Amer. 3,10% 15/08/2029 144A | US | USD | 210.999 | 194.526 | 0,00 |
| Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S | GB | USD | 137.419 | 115.219 | 0,00 |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 89.117 | 69.117 | 0,00 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 17.196 | 2.468 | 0,00 |
| | | | | **173.392.587** | **2,43** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 2.274.193 | 2.360.927 | 0,03 |
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 2.047.618 | 1.912.158 | 0,03 |
| HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 1.691.092 | 1.595.739 | 0,02 |
| US Foods 4,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 1.553.781 | 1.446.836 | 0,02 |
| Nestle Holdings 1,25% 15/09/2030 144A | US | USD | 1.747.074 | 1.422.482 | 0,02 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 1.369.292 | 1.416.830 | 0,02 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Performance Food Group 5,50% 15/10/2027 144A | US | USD | 1.049.103 | 1.028.630 | 0,01 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 932.419 | 957.319 | 0,01 |
| SEG Holdings 5,625% 15/10/2028 144A | US | USD | 1.000.924 | 952.995 | 0,01 |
| Albertsons 4,625% 15/01/2027 144A | US | USD | 968.403 | 937.758 | 0,01 |
| Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A | US | EUR | 698.960 | 741.272 | 0,01 |
| ELO SACA 4,875% 08/12/2028 EMTN | FR | EUR | 675.198 | 720.212 | 0,01 |
| United Natural Foods 6,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 735.336 | 698.716 | 0,01 |
| Pepsi 4,65% 15/02/2053 | US | USD | 675.198 | 694.716 | 0,01 |
| Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A | US | USD | 685.350 | 619.709 | 0,01 |
| Albertsons 6,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 602.241 | 613.710 | 0,01 |
| Pilgrim's Pride 6,25% 01/07/2033 | US | USD | 602.241 | 594.402 | 0,01 |
| Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A | US | USD | 601.036 | 552.253 | 0,01 |
| Post Holdings 5,75% 01/03/2027 144A | US | USD | 483.238 | 480.686 | 0,01 |
| Darling Ingredients 5,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 471.554 | 462.762 | 0,01 |
| Post Holdings 5,625% 15/01/2028 144A | US | USD | 427.591 | 418.216 | 0,01 |
| Spectrum Brands 3,875% 15/03/2031 144A | US | USD | 361.344 | 296.713 | 0,00 |
| Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A | US | USD | 326.414 | 296.683 | 0,00 |
| C&S Group Enterprises 5,00% 15/12/2028 144A | US | USD | 363.151 | 284.344 | 0,00 |
| Simmons Foods 4,625% 01/03/2029 144A | US | USD | 331.835 | 274.099 | 0,00 |
| Pepsi 3,875% 19/03/2060 | US | USD | 253.199 | 224.124 | 0,00 |
| Casino Guichard 6,625% 15/01/2026 | FR | EUR | 397.053 | 112.765 | 0,00 |
| | | | | **22.117.056** | **0,31** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 3.925.940 | 3.661.876 | 0,05 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 3.411.290 | 3.307.774 | 0,05 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 2.746.316 | 2.781.265 | 0,04 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 2.282.608 | 2.354.144 | 0,03 |
| Community Health Systems 8,00% 15/03/2026 144A | US | USD | 2.358.374 | 2.341.003 | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb 4,625% 15/05/2044 | US | USD | 2.109.992 | 2.047.074 | 0,03 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 1.965.358 | 2.008.580 | 0,03 |
| Tenet Healthcare 6,125% 01/10/2028 | US | USD | 1.994.019 | 1.938.222 | 0,03 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 1.950.055 | 1.846.074 | 0,03 |
| Tenet Healthcare 4,375% 15/01/2030 | US | USD | 1.852.492 | 1.707.159 | 0,02 |
| Utah Acquisition Sub 3,95% 15/06/2026 | US | USD | 1.772.393 | 1.695.254 | 0,02 |
| Community Health Systems 6,00% 15/01/2029 144A | US | USD | 1.735.055 | 1.547.871 | 0,02 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 1.663.388 | 1.440.105 | 0,02 |
| IQVIA 5,00% 15/05/2027 144A | US | USD | 1.425.263 | 1.392.681 | 0,02 |
| Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 1.151.243 | 1.180.824 | 0,02 |
| IQVIA 5,00% 15/10/2026 144A | US | USD | 1.095.716 | 1.078.393 | 0,02 |
| Tenet Healthcare 6,25% 01/02/2027 | US | USD | 1.070.181 | 1.066.326 | 0,01 |
| Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A | US | USD | 1.050.910 | 983.896 | 0,01 |
| Tenet Healthcare 4,625% 15/06/2028 | US | USD | 1.035.854 | 980.537 | 0,01 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 960.847 | 876.339 | 0,01 |
| Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A | US | USD | 916.610 | 856.548 | 0,01 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 746.215 | 849.020 | 0,01 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 790.282 | 779.519 | 0,01 |
| Bausch Health 5,50% 01/11/2025 144A | CA | USD | 822.058 | 717.554 | 0,01 |
| Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A | US | USD | 766.050 | 705.557 | 0,01 |
| Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A | US | USD | 808.809 | 690.658 | 0,01 |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 770.266 | 688.311 | 0,01 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 658.152 | 682.613 | 0,01 |
| American Medical System Europe 0,75% 08/03/2025 | NL | EUR | 590.798 | 618.797 | 0,01 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 614.032 | 614.339 | 0,01 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 741.960 | 599.197 | 0,01 |
| 1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 590.196 | 586.675 | 0,01 |
| Avantor Funding 3,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 605.252 | 534.589 | 0,01 |
| Centene 3,375% 15/02/2030 | US | USD | 561.890 | 497.810 | 0,01 |
| Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A | US | USD | 529.972 | 489.973 | 0,01 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 469.166 | 482.734 | 0,01 |
| Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A | US | USD | 481.792 | 477.682 | 0,01 |
| Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A | US | USD | 460.112 | 451.342 | 0,01 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 501.460 | 444.063 | 0,01 |
| Molina Healthcare 3,875% 15/11/2030 144A | US | USD | 452.283 | 399.100 | 0,01 |
| Bausch 6,125% 01/02/2027 144A | CA | USD | 542.017 | 390.933 | 0,01 |
| Sabra Health Care 3,90% 15/10/2029 | US | USD | 417.835 | 348.665 | 0,00 |
| Bristol-Myers Squibb 4,125% 15/06/2039 | US | USD | 168.799 | 158.230 | 0,00 |
| Surgery Center Hlds. 6,75% 01/07/2025 144A | US | USD | 125.146 | 125.320 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 147.140 | 123.886 | 0,00 |
| Teva Pharma. Fin. III BV 8,125% 15/09/2031 | NL | USD | 53.244 | 56.103 | 0,00 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 29.083 | 30.522 | 0,00 |
| | | | | **49.635.137** | **0,70** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual | GB | USD | 15.759.567 | 14.451.523 | 0,20 |
| Banco Santander 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 13.063.352 | 13.699.488 | 0,19 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 13.561.955 | 12.730.776 | 0,18 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 11.392.458 | 12.329.124 | 0,17 |
| BBVA 5,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 10.329.162 | 11.045.807 | 0,16 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 10.281.134 | 10.409.641 | 0,15 |
| BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 11.392.458 | 10.195.111 | 0,14 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 10.632.961 | 9.761.085 | 0,14 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 8.734.218 | 9.278.045 | 0,13 |
| ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 11.012.710 | 8.396.420 | 0,12 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 7.959.677 | 7.988.636 | 0,11 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 9.180.127 | 7.885.729 | 0,11 |
| UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 9.873.464 | 7.795.100 | 0,11 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 10.329.162 | 7.552.043 | 0,11 |
| CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 7.594.972 | 7.106.076 | 0,10 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 7.594.972 | 7.044.337 | 0,10 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 5.031.918 | 5.835.677 | 0,08 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 5.685.483 | 5.774.434 | 0,08 |
| CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 7.291.173 | 5.287.486 | 0,07 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 5.316.481 | 5.060.758 | 0,07 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 4.556.983 | 5.045.426 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 4.782.678 | 4.606.150 | 0,06 |
| JP Morgan Chase 5,717% VRN 14/09/2033 | US | USD | 4.219.984 | 4.356.461 | 0,06 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 4.070.806 | 4.059.995 | 0,06 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 4.339.161 | 4.046.719 | 0,06 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.797.486 | 4.013.861 | 0,06 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 3.668.648 | 3.954.765 | 0,06 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 3.797.486 | 3.880.802 | 0,05 |
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 4.294.970 | 3.816.296 | 0,05 |
| NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.797.486 | 3.763.935 | 0,05 |
| Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.797.486 | 3.653.372 | 0,05 |
| HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 3.326.598 | 3.612.396 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.797.486 | 3.571.925 | 0,05 |
| Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.797.486 | 3.521.595 | 0,05 |
| Cielo | BR | BRL | 3.247.994 | 3.470.702 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 3.797.486 | 3.463.685 | 0,05 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 3.425.845 | 3.456.165 | 0,05 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 3.086.323 | 3.411.014 | 0,05 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 3.028.090 | 3.346.510 | 0,05 |
| CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.037.989 | 3.297.372 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 3.037.989 | 3.260.040 | 0,05 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 2.911.625 | 3.181.072 | 0,04 |
| Wells Fargo 2,188% VRN 30/04/2026 | US | USD | 3.375.988 | 3.180.333 | 0,04 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 26.397.985 | 3.172.863 | 0,04 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 3.125.251 | 3.152.894 | 0,04 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 2.795.160 | 3.074.257 | 0,04 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 3.331.693 | 3.007.077 | 0,04 |
| UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 3.097.597 | 3.006.274 | 0,04 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 2.678.695 | 2.971.028 | 0,04 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 2.911.625 | 2.930.465 | 0,04 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 2.649.579 | 2.928.376 | 0,04 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 2.911.625 | 2.922.409 | 0,04 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 2.343.276 | 2.907.863 | 0,04 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 2.911.625 | 2.906.762 | 0,04 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 3.358.916 | 2.806.038 | 0,04 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 3.576.169 | 2.804.973 | 0,04 |
| HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A | GB | USD | 2.278.492 | 2.790.158 | 0,04 |
| Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 3.797.486 | 2.771.490 | 0,04 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 2.691.053 | 2.745.611 | 0,04 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 3.503.167 | 2.737.550 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.037.989 | 2.722.983 | 0,04 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 2.474.882 | 2.715.045 | 0,04 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 2.768.728 | 2.704.145 | 0,04 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 2.620.463 | 2.700.306 | 0,04 |
| Icahn Enterprises 6,375% 15/12/2025 | US | USD | 2.611.315 | 2.594.785 | 0,04 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 2.046.195 | 2.575.402 | 0,04 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 2.433.536 | 2.523.640 | 0,04 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 2.589.634 | 2.522.213 | 0,04 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 2.329.300 | 2.501.887 | 0,04 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 2.256.510 | 2.472.560 | 0,03 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 1.957.422 | 2.464.412 | 0,03 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 2.445.765 | 2.441.990 | 0,03 |
| Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.278.492 | 2.441.297 | 0,03 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 2.366.716 | 2.408.727 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 2.366.716 | 2.391.954 | 0,03 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 2.329.300 | 2.373.852 | 0,03 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 2.319.677 | 2.339.667 | 0,03 |
| Citigroup 4,14% VRN 24/05/2025 | US | USD | 2.363.191 | 2.335.318 | 0,03 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 2.319.677 | 2.334.488 | 0,03 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 2.262.822 | 2.313.694 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 2.130.669 | 2.286.403 | 0,03 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 2.137.742 | 2.277.134 | 0,03 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 2.262.822 | 2.266.512 | 0,03 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 2.575.069 | 2.228.781 | 0,03 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 2.256.455 | 2.195.394 | 0,03 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 1.979.905 | 2.191.262 | 0,03 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 2.274.193 | 2.178.309 | 0,03 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 2.900.734 | 2.130.156 | 0,03 |
| Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 2.261.413 | 2.114.387 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Group 4,788% VRN 18/07/2025 | JP | USD | 2.109.992 | 2.090.777 | 0,03 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 2.058.145 | 2.067.722 | 0,03 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 2.038.138 | 2.055.209 | 0,03 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 1.624.171 | 2.047.754 | 0,03 |
| Credit Suisse Group 3,75% 26/03/2025 | CH | USD | 2.194.392 | 2.046.062 | 0,03 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 2.096.806 | 2.041.202 | 0,03 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 1.949.211 | 2.031.794 | 0,03 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 2.544.822 | 2.028.126 | 0,03 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 2.274.193 | 2.024.507 | 0,03 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 1.834.324 | 2.021.195 | 0,03 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 2.028.580 | 2.016.901 | 0,03 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 2.326.664 | 2.010.238 | 0,03 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 1.832.545 | 2.005.407 | 0,03 |
| US Bancorp 5,85% VRN 21/10/2033 | US | USD | 1.941.193 | 2.000.544 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 1.746.975 | 1.935.343 | 0,03 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 1.746.975 | 1.917.326 | 0,03 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 1.886.806 | 1.909.808 | 0,03 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 1.746.975 | 1.909.198 | 0,03 |
| OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025 | US | USD | 1.923.797 | 1.884.430 | 0,03 |
| Metropolitan Life Global 3,45% 18/12/2026 144A | US | USD | 1.974.953 | 1.882.435 | 0,03 |
| Bank of New York Mellon 3,85% 28/04/2028 MTN | US | USD | 1.915.873 | 1.863.922 | 0,03 |
| Acrisure Finance 7,00% 15/11/2025 144A | US | USD | 1.925.965 | 1.841.666 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 1.630.510 | 1.815.019 | 0,03 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 1.822.677 | 1.792.192 | 0,03 |
| ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 1.898.743 | 1.789.385 | 0,03 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 1.967.177 | 1.769.725 | 0,02 |
| Athene Global Funding 2,50% 14/01/2025 144A | US | USD | 1.856.793 | 1.759.496 | 0,02 |
| BNP Paribas 4,705% VRN 10/01/2025 144A | FR | USD | 1.763.954 | 1.749.146 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada 2,30% 03/11/2031 GMTN | CA | USD | 2.109.992 | 1.742.758 | 0,02 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 1.779.556 | 1.730.086 | 0,02 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 1.969.716 | 1.724.064 | 0,02 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 1.572.278 | 1.723.451 | 0,02 |
| Macquarie Bank 6,798% 18/01/2033 144A | AU | USD | 1.687.994 | 1.716.014 | 0,02 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 1.455.813 | 1.705.269 | 0,02 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 1.933.064 | 1.690.852 | 0,02 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 1.773.871 | 1.674.399 | 0,02 |
| ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 1.898.743 | 1.654.766 | 0,02 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 1.514.045 | 1.650.704 | 0,02 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 1.574.251 | 1.642.473 | 0,02 |
| Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082 | CA | USD | 1.607.982 | 1.641.798 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Group 1,757% VRN 24/01/2025 | US | USD | 1.687.994 | 1.637.996 | 0,02 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 1.572.278 | 1.637.877 | 0,02 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 2.011.484 | 1.629.983 | 0,02 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 1.463.888 | 1.616.831 | 0,02 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 1.455.813 | 1.613.469 | 0,02 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 1.455.813 | 1.612.163 | 0,02 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 1.455.813 | 1.602.224 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 1.448.371 | 1.588.218 | 0,02 |
| HUB International 7,00% 01/05/2026 144A | US | USD | 1.582.688 | 1.578.042 | 0,02 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 1.760.226 | 1.572.184 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 1.439.564 | 1.566.527 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp 6,361% VRN 27/10/2028 | US | USD | 1.519.194 | 1.562.922 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 1.543.161 | 1.522.961 | 0,02 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 1.320.851 | 1.520.384 | 0,02 |
| F&G Global Funding 0,90% 20/09/2024 144A | US | USD | 1.603.594 | 1.496.602 | 0,02 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 1.672.574 | 1.479.464 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 1.455.813 | 1.473.182 | 0,02 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 1.164.650 | 1.466.458 | 0,02 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 1.344.590 | 1.461.997 | 0,02 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 1.529.395 | 1.458.791 | 0,02 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 1.779.556 | 1.448.740 | 0,02 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 1.791.208 | 1.448.410 | 0,02 |
| Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 1.626.050 | 1.447.802 | 0,02 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 1.398.629 | 1.446.672 | 0,02 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 1.434.849 | 1.445.796 | 0,02 |
| Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.518.994 | 1.434.698 | 0,02 |
| Citizens Bank NA 4,119% VRN 23/05/2025 | US | USD | 1.476.995 | 1.409.674 | 0,02 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 1.390.296 | 1.400.564 | 0,02 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 1.298.585 | 1.399.139 | 0,02 |
| Jerrold Finco 4,875% 15/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.254.603 | 1.393.284 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 3,25% 23/09/2024 | IT | USD | 1.434.795 | 1.383.248 | 0,02 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.148.581 | 1.369.667 | 0,02 |
| Blackstone Priv. Credit Fund 7,05% 29/09/2025 144A | US | USD | 1.350.395 | 1.353.540 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 1.106.418 | 1.352.447 | 0,02 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 1.535.081 | 1.326.517 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.294.451 | 0,02 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.287.501 | 0,02 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 1.310.231 | 1.285.950 | 0,02 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.281.041 | 0,02 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 1.251.034 | 1.263.181 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.260.179 | 0,02 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 1.174.255 | 1.235.272 | 0,02 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 1.290.832 | 1.233.347 | 0,02 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 980.796 | 1.232.691 | 0,02 |
| Citigroup 3,106% VRN 08/04/2026 | US | USD | 1.265.995 | 1.218.108 | 0,02 |
| Banca Monte 7,677% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 1.288.406 | 1.212.596 | 0,02 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 1.106.418 | 1.205.162 | 0,02 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 1.263.722 | 1.204.201 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.200.149 | 0,02 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.192.457 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 137.022 | 1.176.000 | 0,02 |
| Intesa 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 1.764.216 | 1.169.230 | 0,02 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 1.073.020 | 1.159.993 | 0,02 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 1.023.387 | 1.153.077 | 0,02 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 1.135.534 | 1.152.994 | 0,02 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 1.164.650 | 1.138.265 | 0,02 |
| Icahn Enterprises 5,25% 15/05/2027 | US | USD | 1.162.927 | 1.098.170 | 0,02 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 1.358.899 | 1.095.164 | 0,02 |
| Nasdaq 2,50% 21/12/2040 | US | USD | 1.603.594 | 1.079.672 | 0,02 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 1.275.822 | 1.065.598 | 0,01 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 1.074.556 | 1.055.117 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.019.174 | 1.046.190 | 0,01 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 1.137.097 | 1.031.224 | 0,01 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 1.025.206 | 1.029.796 | 0,01 |
| OneMain Fin. 7,125% 15/03/2026 | US | USD | 1.049.705 | 1.024.954 | 0,01 |
| Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN | SE | EUR | 980.021 | 1.013.858 | 0,01 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 791.651 | 995.987 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 976.174 | 976.406 | 0,01 |
| doValue 3,375% 31/07/2026 Reg S | IT | EUR | 974.562 | 969.319 | 0,01 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 873.488 | 968.203 | 0,01 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 917.257 | 951.651 | 0,01 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 754.592 | 949.801 | 0,01 |
| BBVA 4,625% VRN 13/01/2031 | ES | EUR | 843.997 | 939.452 | 0,01 |
| Bank of America 3,841% VRN 25/04/2025 | US | USD | 928.397 | 911.890 | 0,01 |
| USI 6,875% 01/05/2025 144A | US | USD | 911.792 | 902.947 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 715.678 | 901.590 | 0,01 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 698.790 | 887.925 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 873.488 | 864.320 | 0,01 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 771.382 | 863.819 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 786.139 | 860.480 | 0,01 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 913.543 | 854.819 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 873.488 | 848.775 | 0,01 |
| Unicredit 0,85% 19/01/2031 EMTN | IT | EUR | 1.012.796 | 843.688 | 0,01 |
| Bank of Nova Scotia 4,85% 01/02/2030 | CA | USD | 843.997 | 840.003 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 757.023 | 828.515 | 0,01 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 8,25% 15/10/2024 Reg S | TR | USD | 811.093 | 813.303 | 0,01 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 788.008 | 810.430 | 0,01 |
| Danske Bank 2,50% VRN 21/06/2029 EMTN | DK | EUR | 759.597 | 809.263 | 0,01 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 809.836 | 786.923 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 786.139 | 773.800 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 614.935 | 773.286 | 0,01 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 784.597 | 746.168 | 0,01 |
| Unicaja Banco 5,125% VRN 21/02/2029 EMTN | ES | EUR | 675.198 | 727.085 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 698.790 | 710.218 | 0,01 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 318.552 | 703.449 | 0,01 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 668.613 | 678.639 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 651.102 | 676.928 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 864.193 | 671.613 | 0,01 |
| Morgan Stanley 3,62% VRN 17/04/2025 | US | USD | 675.198 | 661.999 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 640.558 | 656.917 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 582.325 | 646.151 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 582.325 | 644.005 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 582.325 | 639.972 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 2,264% VRN 14/06/2025 EMTN | JP | EUR | 590.798 | 637.083 | 0,01 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 699.314 | 630.932 | 0,01 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 659.516 | 630.179 | 0,01 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 560.546 | 627.162 | 0,01 |
| Euronext 1,00% 18/04/2025 | NL | EUR | 590.798 | 616.831 | 0,01 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 679.449 | 610.044 | 0,01 |
| Deutsche Pfandbriefbank 0,25% 17/01/2025 EMTN | DE | EUR | 590.798 | 595.144 | 0,01 |
| Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 713.422 | 588.059 | 0,01 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 465.860 | 587.078 | 0,01 |
| JPMorgan Chase 0,991% VRN 28/04/2026 | US | GBP | 506.398 | 585.315 | 0,01 |
| Bank of America 3,458% VRN 15/03/2025 MTN | US | USD | 590.798 | 579.073 | 0,01 |
| Turkiye Ihracat 9,375% 31/01/2026 Reg S | TR | USD | 568.810 | 568.235 | 0,01 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 579.919 | 566.358 | 0,01 |
| AIB Group 3,625% VRN 04/07/2026 | IE | EUR | 506.398 | 550.969 | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken 0,125% 18/06/2024 EMTN | SE | EUR | 506.398 | 537.624 | 0,01 |
| Bank of Ireland 1,875% VRN 05/06/2026 EMTN | IE | EUR | 506.398 | 530.428 | 0,01 |
| Alliant Holdings 5,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 606.456 | 524.028 | 0,01 |
| Swedbank 1,30% 17/02/2027 GMTN | SE | EUR | 506.398 | 502.206 | 0,01 |
| Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN | GR | EUR | 437.311 | 480.593 | 0,01 |
| Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030 | IT | EUR | 474.680 | 473.361 | 0,01 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 584.212 | 442.604 | 0,01 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 454.839 | 437.759 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 326.102 | 410.930 | 0,01 |
| Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 481.792 | 403.063 | 0,01 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 471.668 | 398.714 | 0,01 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 314.456 | 395.601 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 309.215 | 386.991 | 0,01 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 380.067 | 386.860 | 0,01 |
| Tinkoff Credit 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S | IE | USD | 885.064 | 381.162 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada 6,00% 01/11/2027 MTN | CA | USD | 337.599 | 354.543 | 0,00 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 394.930 | 336.395 | 0,00 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 336.584 | 329.470 | 0,00 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S | HU | USD | 325.122 | 327.341 | 0,00 |
| Acrisure Finance 10,125% 01/08/2026 144A | US | USD | 306.540 | 311.744 | 0,00 |
| Five Corners Funding Trust II 2,85% 15/05/2030 | US | USD | 337.599 | 293.604 | 0,00 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 232.930 | 291.401 | 0,00 |
| Wellcome Trust 2,517% 07/02/2118 | GB | GBP | 421.998 | 284.877 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 254.157 | 277.362 | 0,00 |
| Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S | PA | USD | 346.566 | 276.647 | 0,00 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 267.218 | 258.656 | 0,00 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 332.421 | 247.654 | 0,00 |
| JSC Georgia Capital 6,125% 09/03/2024 Reg S | GE | USD | 246.133 | 241.518 | 0,00 |
| Ares Capital 3,25% 15/07/2025 | US | USD | 253.199 | 234.569 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 174.698 | 209.270 | 0,00 |
| Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 221.237 | 204.479 | 0,00 |
| TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S | GE | USD | 190.670 | 188.001 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 116.465 | 127.439 | 0,00 |
| Itau Unibanco Hld. 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | BR | USD | 161.259 | 126.247 | 0,00 |
| Banco Commercial 1,75% VRN 07/04/2028 EMTN | PT | EUR | 118.904 | 107.275 | 0,00 |
| | | | | **598.020.519** | **8,40** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 3.265.710 | 3.124.407 | 0,04 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 3.606.511 | 3.033.977 | 0,04 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 6.020.280 | 1.757.261 | 0,02 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 1.666.400 | 1.562.908 | 0,02 |
| Prologis 3,875% 15/09/2028 | US | USD | 1.603.594 | 1.558.056 | 0,02 |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 1.306.576 | 1.366.738 | 0,02 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 6.926.285 | 1.319.457 | 0,02 |
| Scentre Group Trust 3,75% 23/03/2027 144A | AU | USD | 1.375.715 | 1.304.983 | 0,02 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 1.151.197 | 1.034.736 | 0,01 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 2.564.082 | 1.030.786 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 1.385.153 | 1.030.000 | 0,01 |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 1.001.555 | 986.442 | 0,01 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 934.075 | 921.465 | 0,01 |
| Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 966.596 | 889.103 | 0,01 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 1.059.774 | 881.510 | 0,01 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 1.502.044 | 711.009 | 0,01 |
| SBA Communications 3,125% 01/02/2029 | US | USD | 722.689 | 619.236 | 0,01 |
| VICI Properties 4,50% 01/09/2026 Reg S | US | USD | 602.241 | 572.954 | 0,01 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 602.241 | 565.451 | 0,01 |
| Sagax 1,00% 17/05/2029 EMTN | NL | EUR | 675.198 | 520.393 | 0,01 |
| VICI Properties 5,75% 01/02/2027 Reg S | US | USD | 419.159 | 416.607 | 0,01 |
| Kojamo 1,625% 07/03/2025 | FI | EUR | 253.199 | 256.579 | 0,00 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 402.081 | 247.545 | 0,00 |
| Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 418.191 | 246.395 | 0,00 |
| Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN | LU | EUR | 253.199 | 194.986 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 420.049 | 184.822 | 0,00 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 207.309 | 179.661 | 0,00 |
| SAMHALLS i Norden 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 373.373 | 157.408 | 0,00 |
| ADLER Real Estate 2,125% 06/02/2024 | DE | EUR | 149.139 | 155.265 | 0,00 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 260.278 | 154.421 | 0,00 |
| Aroundtown 2,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 212.252 | 65.816 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 12.756 | 10.355 | 0,00 |
| | | | | **27.060.732** | **0,38** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 103.684.600 | 103.391.605 | 1,45 |
| US Treasury 4,27% 01/06/2023 | US | USD | 96.810.400 | 96.455.685 | 1,35 |
| South Africa 8,25% 31/03/2032 | ZA | ZAR | 1.466.292.355 | 68.365.530 | 0,96 |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 64.825.300 | 64.042.778 | 0,90 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 58.360.400 | 58.067.480 | 0,82 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 49.206.835 | 51.890.145 | 0,73 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 37.946.508 | 38.505.329 | 0,54 |
| UK Treasury 3,91% 05/06/2023 | GB | GBP | 16.913.209 | 21.195.835 | 0,30 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 321.513.601 | 14.260.301 | 0,20 |
| South Africa 8,00% 31/01/2030 | ZA | ZAR | 233.601.968 | 11.441.964 | 0,16 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 1.473.850.000 | 10.838.922 | 0,15 |
| Japan -0,13% 15/05/2023 | JP | JPY | 1.473.800.000 | 10.838.122 | 0,15 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 1.473.700.000 | 10.837.819 | 0,15 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 166.129.709 | 6.840.421 | 0,10 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 239.150.253 | 6.750.846 | 0,09 |
| Thailand 2,65% 17/06/2028 | TH | THB | 213.640.893 | 6.406.059 | 0,09 |
| Malaysia 3,899% 16/11/2027 | MY | MYR | 28.060.296 | 6.395.514 | 0,09 |
| Malaysia 4,504% 30/04/2029 | MY | MYR | 25.955.774 | 6.091.372 | 0,09 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 193.016.575 | 6.061.303 | 0,09 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 126.271.334 | 5.795.920 | 0,08 |
| Malaysia 3,882% 14/03/2025 | MY | MYR | 25.509.360 | 5.791.402 | 0,08 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 153.056.162 | 4.957.674 | 0,07 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 36.925.373.091 | 4.902.850 | 0,07 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 21.682.956 | 4.803.440 | 0,07 |
| Peru 5,94% 12/02/2029 | PE | PEN | 17.218.818 | 4.382.545 | 0,06 |
| Malaysia 3,906% 15/07/2026 | MY | MYR | 19.132.020 | 4.362.232 | 0,06 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 4.032.657 | 4.345.523 | 0,06 |
| Oman Sovereign Sukuk 4,397% 01/06/2024 Reg S | OM | USD | 4.242.393 | 4.196.516 | 0,06 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 3.813.387 | 3.926.282 | 0,06 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 3.756.186 | 3.776.872 | 0,05 |
| Malaysia 4,498% 15/04/2030 | MY | MYR | 15.943.350 | 3.756.693 | 0,05 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 4.166.125 | 3.678.018 | 0,05 |
| Romanian 7,625% 17/01/2053 Reg S | RO | USD | 3.289.046 | 3.555.123 | 0,05 |
| Brazil 4,625% 13/01/2028 | BR | USD | 3.594.117 | 3.520.346 | 0,05 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 3.575.050 | 3.409.704 | 0,05 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 137.610.244 | 3.342.380 | 0,05 |
| Malaysia 3,447% 15/07/2036 | MY | MYR | 15.305.616 | 3.242.582 | 0,05 |
| Thailand 2,875% 17/06/2046 | TH | THB | 113.644.200 | 3.227.393 | 0,05 |
| Brazil 5,625% 21/02/2047 | BR | USD | 3.622.718 | 3.075.233 | 0,04 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 98.498.018 | 3.034.720 | 0,04 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 95.660.101 | 3.010.897 | 0,04 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 2.745.639 | 2.660.867 | 0,04 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 3.050.710 | 2.536.592 | 0,04 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 2.202.231 | 2.478.224 | 0,03 |
| Saudi 5,25% 16/01/2050 Reg S | SA | USD | 2.459.635 | 2.430.557 | 0,03 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 16.032.633 | 2.357.427 | 0,03 |
| China 3,28% 03/12/2027 | CN | CNY | 15.624.483 | 2.328.300 | 0,03 |
| Colombia 7,00% 26/03/2031 | CO | COP | 13.966.374.801 | 2.298.200 | 0,03 |
| Peru 6,15% 12/08/2032 | PE | PEN | 9.221.634 | 2.273.345 | 0,03 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 15.305.616 | 2.225.913 | 0,03 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 15.305.616 | 2.169.532 | 0,03 |
| Uruguay 4,50% 14/08/2024 | UY | USD | 2.017.917 | 2.031.244 | 0,03 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 1.887.627 | 1.936.640 | 0,03 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 1.906.693 | 1.926.185 | 0,03 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 7.652.808 | 1.867.496 | 0,03 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 12.754.680 | 1.844.298 | 0,03 |
| Thailand 1,60% 17/12/2029 | TH | THB | 63.773.401 | 1.788.280 | 0,03 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 8.124.731 | 1.757.304 | 0,02 |
| Malaysia 3,733% 15/06/2028 | MY | MYR | 7.652.808 | 1.730.593 | 0,02 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 8.131.109 | 1.727.731 | 0,02 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 9.566.010 | 1.678.943 | 0,02 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 38.327.814 | 1.648.337 | 0,02 |
| Colombia 6,00% 28/04/2028 | CO | COP | 9.566.010.137 | 1.642.829 | 0,02 |
| Peru 6,95% 12/08/2031 | PE | PEN | 5.994.700 | 1.571.940 | 0,02 |
| South Africa 8,75% 31/01/2044 | ZA | ZAR | 37.163.949 | 1.542.725 | 0,02 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 31.680.649 | 1.516.332 | 0,02 |
| South Africa 9,00% 31/01/2040 | ZA | ZAR | 34.134.713 | 1.482.374 | 0,02 |
| South Africa 6,50% 28/02/2041 | ZA | ZAR | 43.828.270 | 1.465.654 | 0,02 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 7.015.074 | 1.445.098 | 0,02 |
| China 2,91% 14/10/2028 | CN | CNY | 9.566.010 | 1.397.597 | 0,02 |
| Thailand 2,00% 17/06/2042 | TH | THB | 52.644.942 | 1.322.162 | 0,02 |
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 8.800.729 | 1.293.315 | 0,02 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 8.545.636 | 1.284.259 | 0,02 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 8.290.542 | 1.195.951 | 0,02 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 7.844.128 | 1.127.114 | 0,02 |
| Malaysia 4,893% 08/06/2038 | MY | MYR | 4.464.138 | 1.108.558 | 0,02 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 1.050.905 | 1.079.636 | 0,02 |
| China 3,29% 23/05/2029 | CN | CNY | 7.040.583 | 1.056.776 | 0,01 |
| China 3,25% 22/11/2028 | CN | CNY | 7.015.074 | 1.049.276 | 0,01 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 6.460.246 | 1.040.882 | 0,01 |
| Colombia 7,00% 30/06/2032 | CO | COP | 6.377.340.092 | 1.011.078 | 0,01 |
| Thailand 3,45% 17/06/2043 | TH | THB | 31.886.700 | 1.004.388 | 0,01 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 6.555.906 | 971.358 | 0,01 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 1.048.681 | 954.320 | 0,01 |
| China 2,75% 15/06/2029 | CN | CNY | 6.377.340 | 922.082 | 0,01 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 6.377.340 | 921.672 | 0,01 |
| China 2,62% 25/09/2029 | CN | CNY | 6.377.340 | 913.802 | 0,01 |
| China 3,53% 18/10/2051 | CN | CNY | 5.918.172 | 912.707 | 0,01 |
| Peru 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 1.477.687 | 903.091 | 0,01 |
| Colombia 5,75% 03/11/2027 | CO | COP | 5.178.400.154 | 898.150 | 0,01 |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 810.824 | 869.443 | 0,01 |
| China 3,72% 12/04/2051 | CN | CNY | 5.363.343 | 852.268 | 0,01 |
| Colombia 7,375% 18/09/2037 | CO | USD | 877.079 | 813.234 | 0,01 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 5.899.039.585 | 797.124 | 0,01 |
| Malaysia 4,921% 06/07/2048 | MY | MYR | 3.188.670 | 795.970 | 0,01 |
| China 3,12% 25/10/2052 | CN | CNY | 5.420.739 | 778.963 | 0,01 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 769.737 | 776.331 | 0,01 |
| Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S | BH | USD | 715.010 | 738.248 | 0,01 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 2.869.803 | 728.173 | 0,01 |
| Philippine 3,95% 20/01/2040 | PH | USD | 810.345 | 716.654 | 0,01 |
| Philippine 7,50% 25/09/2024 | PH | USD | 667.343 | 686.574 | 0,01 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 3.188.670 | 685.631 | 0,01 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 762.677 | 652.631 | 0,01 |
| Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S | PY | USD | 727.591 | 639.267 | 0,01 |
| Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S | AM | USD | 791.663 | 623.533 | 0,01 |
| Malaysia 4,662% 31/03/2038 | MY | MYR | 2.550.936 | 618.779 | 0,01 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 2.550.936 | 595.778 | 0,01 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 636.551 | 579.194 | 0,01 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 3.730.743.954 | 570.575 | 0,01 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 3.826.404 | 568.968 | 0,01 |
| Malaysia 4,762% 07/04/2037 | MY | MYR | 2.232.069 | 538.530 | 0,01 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 21.029.279 | 489.897 | 0,01 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 12.754.680 | 470.161 | 0,01 |
| Fin Dept Gov't Sharjah 4,375% 10/03/2051 Reg S | AE | USD | 667.343 | 466.099 | 0,01 |
| Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 476.673 | 463.911 | 0,01 |
| Philippine 6,25% 14/01/2036 | PH | PHP | 22.320.690 | 395.393 | 0,01 |
| Oman 6,50% 08/03/2047 Reg S | OM | USD | 400.406 | 376.943 | 0,01 |
| Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S | GT | USD | 381.339 | 371.567 | 0,01 |
| Saudi 4,625% 04/10/2047 Reg S | SA | USD | 400.406 | 364.889 | 0,01 |
| Peru 2,78% 01/12/2060 | PE | USD | 565.823 | 348.046 | 0,00 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 396.076 | 343.510 | 0,00 |
| Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S | SN | USD | 429.006 | 288.455 | 0,00 |
| Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S | CI | EUR | 309.788 | 248.915 | 0,00 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 261.240 | 243.945 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 Reg S | PE | PEN | 1.039.506 | 236.007 | 0,00 |
| Panama 4,00% 22/09/2024 | PA | USD | 198.296 | 195.850 | 0,00 |
| Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S | NA | USD | 190.669 | 181.631 | 0,00 |
| Philippine 7,75% 14/01/2031 | PH | USD | 143.002 | 171.946 | 0,00 |
| Saudi Arabia 4,50% 26/10/2046 Reg S | SA | USD | 190.669 | 171.535 | 0,00 |
| Paraguay 2,739% 29/01/2033 Reg S | PY | USD | 141.456 | 114.737 | 0,00 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 | PE | PEN | 239.150 | 54.296 | 0,00 |
| Argentina 3,00% 09/01/2038 | AR | EUR | 214.123 | 53.842 | 0,00 |
| South Africa 6,25% 31/03/2036 | ZA | ZAR | 1.339.241 | 48.028 | 0,00 |
| | | | | **784.227.980** | **11,01** |

### Fondo di tipo aperto

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | GB | GBP | 66.408.318 | 160.406.369 | 2,25 |
| | | | | **160.406.369** | **2,25** |

### Titoli indicizzati ad azioni

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 189.002 | 1.549.634 | 0,02 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.096.854 | 1.020.899 | 0,01 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 85.539 | 366.433 | 0,01 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 29.449 | 241.454 | 0,00 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 68.861 | 113.373 | 0,00 |
| HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 29/09/2023 | CN | USD | 7.629 | 71.584 | 0,00 |
| | | | | **3.363.377** | **0,05** |

### Servizi di comunicazione

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 8.932.054 | 7.735.402 | 0,11 |
| Sprint Capital 8,75% 15/03/2032 | US | USD | 3.399.648 | 4.160.638 | 0,06 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 2.911.689 | 3.172.450 | 0,04 |
| Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.462.012 | 2.639.169 | 0,04 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 2.718.997 | 2.609.106 | 0,04 |
| Windstream 7,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 2.569.761 | 2.104.946 | 0,03 |
| Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A | US | USD | 1.927.170 | 1.906.205 | 0,03 |
| Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 2.549.649 | 1.886.642 | 0,03 |
| Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A | US | USD | 2.047.618 | 1.837.604 | 0,03 |
| Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 1.872.691 | 1.752.098 | 0,02 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 1.731.928 | 1.703.784 | 0,02 |
| Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN | IT | EUR | 1.589.302 | 1.659.368 | 0,02 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 1.270.595 | 1.304.508 | 0,02 |
| Sprint 7,875% 15/09/2023 | US | USD | 1.279.761 | 1.290.740 | 0,02 |
| Sprint Capital 6,875% 15/11/2028 | US | USD | 1.157.506 | 1.248.588 | 0,02 |
| Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A | US | USD | 1.243.627 | 1.243.938 | 0,02 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A | GB | USD | 1.180.994 | 996.138 | 0,01 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 1.142.663 | 977.696 | 0,01 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 738.596 | 831.718 | 0,01 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 951.540 | 767.707 | 0,01 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 655.559 | 728.420 | 0,01 |
| Allen Media 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.315.896 | 706.241 | 0,01 |
| Rogers Communications 4,50% 15/03/2042 144A | CA | USD | 759.597 | 647.322 | 0,01 |
| Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 823.865 | 630.741 | 0,01 |
| Telefonica Europe 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 568.810 | 614.229 | 0,01 |
| Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 568.810 | 581.153 | 0,01 |
| Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 640.312 | 580.224 | 0,01 |
| Zayo Group Holdings 4,00% 01/03/2027 144A | US | USD | 725.098 | 546.885 | 0,01 |
| Sprint 7,625% 01/03/2026 | US | USD | 510.700 | 541.244 | 0,01 |
| Level 3 Financing 3,75% 15/07/2029 144A | US | USD | 932.871 | 526.578 | 0,01 |
| Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A | US | USD | 509.496 | 467.921 | 0,01 |
| Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 523.347 | 459.775 | 0,01 |
| Level 3 Financing 4,25% 01/07/2028 144A | US | USD | 676.918 | 395.130 | 0,01 |
| Cellnex Telecom 1,875% 26/06/2029 | ES | EUR | 415.934 | 393.795 | 0,01 |
| Northwest Finance 4,75% 30/04/2027 144A | US | USD | 405.308 | 351.969 | 0,00 |
| Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 412.907 | 312.964 | 0,00 |
| Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 409.524 | 302.310 | 0,00 |
| Rogers Communications 2,95% 15/03/2025 144A | CA | USD | 253.199 | 242.563 | 0,00 |
| TELUS 3,40% 13/05/2032 | CA | USD | 253.199 | 224.209 | 0,00 |
| Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 302.325 | 221.937 | 0,00 |
| | | | | **51.304.055** | **0,72** |

## Non quotati

### Energia

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Mesquite Energy* | US | USD | 7.146 | 1.535.633 | 0,02 |
| Jonah Energy* | US | USD | 22.814 | 1.026.617 | 0,01 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 929.497 | 695.022 | 0,01 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 1.284.542 | 430.257 | 0,01 |
| Mesquite 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 97.091 | 96.968 | 0,00 |
| Mesquite CV 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 56.285 | 56.214 | 0,00 |
| Lebanon 7,00% 22/04/2031 (Predefinito) | LB | USD | 9.902 | 609 | 0,00 |
| Fara Holdings* | GB | GBP | 74.914 | 1 | 0,00 |
| | | | | **3.841.321** | **0,05** |

### Servizi di pubblica utilità

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 534.703 | 92.236 | 0,00 |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 319.545 | 4 | 0,00 |
| Pure West Energy RTS 31/12/2049* | US | USD | 610 | 0 | 0,00 |
| | | | | **92.240** | **0,00** |

### Materiali

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.946.155 | 68.115 | 0,00 |
| New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 626.932 | 6 | 0,00 |
| Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Predefinito)* | CA | USD | 407.958 | 4 | 0,00 |
| Sino Forest 10,25% 28/07/2014 (Predefinito)* | CA | USD | 37.344 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 34.205 | 0 | 0,00 |
| | | | | **68.125** | **0,00** |

### Industriali

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 2.691.904 | 555.205 | 0,01 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 3.219.789 | 144.891 | 0,00 |
| Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Predefinito)* | US | USD | 797.969 | 75.807 | 0,00 |
| Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Predefinito)* | US | USD | 785.924 | 74.663 | 0,00 |
| Hertz 6,25% 15/10/2022 (Predefinito)* | US | USD | 584.776 | 6 | 0,00 |
| Hertz 5,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | US | USD | 634.159 | 6 | 0,00 |
| | | | | **850.578** | **0,01** |

### Informatica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 1.926.507 | 592.401 | 0,01 |
| Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito) | VG | USD | 285.411 | 136.997 | 0,00 |
| Technicolor 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 305.752 | 3 | 0,00 |
| | | | | **729.401** | **0,01** |

### Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| New Cotai* | SU | USD | 152.636 | 235.059 | 0,00 |
| JPIMedia 9,00% 17/11/2023* | GB | GBP | 144.899 | 79.752 | 0,00 |
| UC Holdings* | US | USD | 15.643 | 76.023 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 1.897.833 | 54.658 | 0,00 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 22.343 | 307 | 0,00 |
| Johnston Press 8,625% 01/06/2019 Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 346.912 | 4 | 0,00 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Waterford 9,875% 01/12/2010 Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 197.040 | 2 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 2.595.951 | 0 | 0,00 |
| JPIMedia* | GB | GBP | 16.222 | 0 | 0,00 |
| | | | | **445.805** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 79.436 | 47.808 | 0,00 |
| Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Predefinito)* | US | USD | 1.511.022 | 15 | 0,00 |
| | | | | **47.823** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 719.677 | 7 | 0,00 |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 694.383 | 7 | 0,00 |
| | | | | **14** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 5.399.293 | 1.200.466 | 0,02 |
| Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN | ID | IDR | 10.023.265.422 | 702.093 | 0,01 |
| Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito) | VG | USD | 1.638.496 | 688.168 | 0,01 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 2.544.031 | 140.405 | 0,00 |
| JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024 | CO | COP | 159.433.502 | 33.678 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 1.549.932 | 15.499 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.940.704 | 19 | 0,00 |
| Hel Telc.Fin. 8,011% 15/07/2015 Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 820.960 | 9 | 0,00 |
| GTLK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 484.344 | 5 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 488.022 | 5 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 255.224 | 3 | 0,00 |
| Bulgaria Steel Fin. 12,00% 04/05/2013 (Predefinito)* | NL | EUR | 16.975 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2.780.350** | **0,04** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 11.755.296 | 1.263.694 | 0,02 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.411.587 | 1.106.596 | 0,02 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 4.633.302 | 947.447 | 0,01 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 7.136.674 | 927.888 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 5.510.188 | 805.055 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 4.608.409 | 783.430 | 0,01 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 5.115.747 | 583.963 | 0,01 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 4.299.230 | 520.431 | 0,01 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.941.492 | 519.986 | 0,01 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 1.166.909 | 494.513 | 0,01 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 3.222.375 | 489.641 | 0,01 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 2.821.854 | 432.512 | 0,01 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 2.029.914 | 420.165 | 0,01 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 5.567.983 | 397.441 | 0,01 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 2.480.500 | 383.135 | 0,01 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.079.336 | 375.260 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 1.815.908 | 371.690 | 0,01 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.821.854 | 325.219 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.901.048 | 302.413 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 741.128 | 256.842 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.638.496 | 215.888 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.900.914 | 190.091 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.852.410 | 186.548 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 6.166.205 | 184.986 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 2.524.009 | 176.792 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.128.741 | 170.872 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.092.330 | 169.397 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.411.702 | 167.333 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 4.761.650 | 166.658 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.130.044 | 157.367 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.479.197 | 149.358 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 855.659 | 133.673 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.001.303 | 130.876 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 3.518.214 | 123.137 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 863.851 | 118.002 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 1.137.844 | 112.395 | 0,00 |
| Corestate Cap Holding 3,50% 31/07/2023 (Predefinito) | LU | EUR | 619.998 | 110.543 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 652.667 | 98.226 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 786.068 | 95.554 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 584.891 | 59.058 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 834.722 | 58.097 | 0,00 |
| Shimao Group 5,20% 16/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 424.367 | 55.675 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 1.401.824 | 49.064 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 1.228.872 | 43.011 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 204.812 | 41.881 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 200.867 | 41.577 | 0,00 |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 78.337 | 41.476 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 198.038 | 40.575 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 236.672 | 39.422 | 0,00 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 175.405 | 20.313 | 0,00 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 162.674 | 17.487 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 30.630 | 13.061 | 0,00 |
| ADLER Group | LU | EUR | 5.040 | 2.610 | 0,00 |
| | | | | **15.088.324** | **0,21** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 6.373.619 | 2.137.167 | 0,03 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 5.450.171 | 1.841.263 | 0,03 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 4.733.432 | 1.600.150 | 0,02 |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 3.914.184 | 1.323.825 | 0,02 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 1.911.578 | 644.705 | 0,01 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 2.170.839 | 362.461 | 0,01 |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.598.798 | 285.966 | 0,00 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.056.674 | 273.679 | 0,00 |
| Ghana 6,375% 11/02/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 709.542 | 269.224 | 0,00 |
| Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 559.259 | 262.441 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 682.707 | 229.591 | 0,00 |
| Ghana 7,625% 16/05/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 345.152 | 129.008 | 0,00 |
| Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 263.730 | 115.664 | 0,00 |
| Lebanon 6,85% 25/05/2029 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.684.568 | 104.645 | 0,00 |
| Ghana 8,125% 26/03/2032 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 275.386 | 103.319 | 0,00 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 1.471.139 | 89.960 | 0,00 |
| Ukraine 7,75% 01/09/2025 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 424.367 | 82.084 | 0,00 |
| Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 429.006 | 77.817 | 0,00 |
| Ghana 7,75% 07/04/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 184.854 | 69.360 | 0,00 |
| Venezuela 7,00% 31/03/2038 (Predefinito) | VE | USD | 678.987 | 61.109 | 0,00 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 972.197 | 58.760 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 739.700 | 46.032 | 0,00 |
| Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 718.595 | 44.193 | 0,00 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Predefinito) | LB | USD | 589.870 | 35.994 | 0,00 |
| Lebanon 7,05% 02/11/2035 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 565.823 | 34.527 | 0,00 |
| Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Predefinito) | LB | USD | 565.823 | 33.932 | 0,00 |
| Ghana 7,875% 26/03/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 84.873 | 33.207 | 0,00 |
| Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 427.196 | 26.486 | 0,00 |
| Lebanon 7,15% 20/11/2031 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 424.367 | 26.069 | 0,00 |
| Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Predefinito) | LB | USD | 377.687 | 23.477 | 0,00 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 182.478 | 11.135 | 0,00 |
| Lebanon 6,40% 26/05/2023 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 118.087 | 7.477 | 0,00 |
| Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 99.019 | 6.139 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Predefinito) | LB | USD | 98.340 | 6.048 | 0,00 |
| Lebanon 6,10% 04/10/2022 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 80.630 | 4.999 | 0,00 |
| Lebanon 8,25% 12/04/2021 Reg S (Predefinito) | LB | USD | 65.070 | 4.230 | 0,00 |
| Lebanon 6,25% 04/11/2024 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 68.578 | 4.218 | 0,00 |
| Lebanon 6,00% 27/01/2023 (Predefinito) | LB | USD | 60.826 | 3.650 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 44.530 | 2.717 | 0,00 |
| Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 44.641.381 | 6 | 0,00 |
| Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 22.958.424 | 3 | 0,00 |
| Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 19.132.020 | 2 | 0,00 |
| | | | | **10.476.739** | **0,15** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Alcentra European Floating Rate Income Fund* | GB | GBP | 401.381 | 20.198 | 0,00 |
| | | | | **20.198** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Intelsat Emergence* | LU | USD | 20.877 | 814.418 | 0,01 |
| ESC GCB 5,50% 01/08/2023 (Predefinito)* | LU | USD | 1.892.240 | 19 | 0,00 |
| ESC 8,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | LU | USD | 329.426 | 3 | 0,00 |
| Intelsat Jackson Hlds RTS 31/12/2049* | LU | USD | 2.186 | 0 | 0,00 |
| | | | | **814.440** | **0,01** |
| Frazioni | | | | 6 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 7.242.825.352)** | | | | **6.883.076.763** | **96,63** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Solactive China Real Estate (GS) | USD | 138.121.527 | 2.174.744 | 0,03 |
| First Horizon National (GS) | USD | 275.846 | 3.199 | 0,00 |
| Financial Times-Se 100 Index (HSBC) | GBP | 18.456.487 | (114.671) | (0,00) |
| Sandvik (UBS) | SEK | 42.946.720 | (186.980) | (0,00) |
| The Euro Stoxx Bank Index (JPLS) | EUR | 25.734.142 | (312.806) | (0,00) |
| Cisco Systems (JPLS) | USD | 6.417.277 | (507.058) | (0,01) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 8.860.550.885 | (924.863) | (0,01) |
| Solactive European Pure (O) (JPLS) | EUR | 44.079.905 | (1.263.233) | (0,02) |
| MSCI World Health Care (JPLS) | USD | 114.648.606 | (1.471.889) | (0,02) |
| Amex Energy Select Index (JPLS) | USD | 89.638.609 | (1.919.636) | (0,03) |
| S&P Homebuilders Select Index (JPLS) | USD | (102.704.306) | (5.342.444) | (0,07) |
| | | | **(9.865.637)** | **(0,14)** |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 30.744.167 | 1.345.537 | 0,02 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027 | USD | 24.691.863 | 779.326 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 11.315.550 | 693.851 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028 | EUR | 7.594.972 | 330.842 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028 | EUR | 7.594.972 | 329.456 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028 | USD | 1.075.361 | 134.305 | 0,00 |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 849.312 | 30.369 | 0,00 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 583.673 | 16.967 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 1.557.822 | 10.788 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 1.978.548 | (3.522) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 3.183.871 | (7.604) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 1.773.871 | (10.262) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 1.455.484 | (11.478) | (0,00) |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 592.147 | (13.030) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 3.957.096 | (18.801) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 2.274.193 | (27.171) | (0,00) |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 2.427.658 | (35.219) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 3.957.096 | (36.991) | (0,00) |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 509.587 | (44.924) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028 | EUR | 8.354.469 | (55.799) | (0,00) |
| Venduta protezione su United Group 3,625% 20/12/2027 | EUR | 579.407 | (90.129) | (0,00) |
| Venduta protezione su Altice 6,25% 20/12/2024 | EUR | 2.105.225 | (169.153) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 22.909.504 | (319.997) | (0,00) |
| | | | **2.827.361** | **0,04** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023 | 72.996.415 | 1.593.680 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,820289 09/06/2023 | 35.805.657 | 1.176.036 | 0,02 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,289282 16/05/2023 | 21.074.477 | 1.049.924 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a 5057,406999 16/05/2023 | 12.571.764 | 940.624 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,439508 16/05/2023 | 13.507.525 | 918.256 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 372,796600 16/05/2023 | 9.102.583 | 895.444 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,378700 16/05/2023 | 10.417.496 | 739.209 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 14.789.938 | 680.387 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a 371,740000 16/05/2023 | 5.864.442 | 558.643 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,494949 16/05/2023 | 6.768.996 | 550.442 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,283631 16/05/2023 | 7.199.779 | 488.715 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 7.886.258 | 461.587 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000779 16/05/2023 | 10.316.567 | 433.775 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929148 16/05/2023 | 15.115.895 | 403.308 | 0,01 |
| Comprato CLP venduto USD a 833,883000 16/05/2023 | 11.268.333 | 388.647 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931490 16/05/2023 | 12.706.609 | 371.914 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938394 16/05/2023 | 8.550.497 | 315.498 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,936389 09/06/2023 | 8.579.773 | 310.229 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000797 16/05/2023 | 4.619.737 | 305.306 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926177 16/05/2023 | 11.747.448 | 274.874 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054883 09/06/2023 | 35.227.018 | 274.222 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 8.272.667 | 272.514 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923989 16/05/2023 | 12.784.010 | 268.217 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047393 22/06/2023 | 5.842.760 | 255.526 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926511 16/05/2023 | 10.693.433 | 254.156 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023 | 50.423.404 | 240.864 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,216790 16/05/2023 | 5.596.193 | 239.859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007489 30/05/2023 | 16.135.012 | 226.244 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15150,000005 16/05/2023 | 6.798.586 | 221.591 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 5023,279997 16/05/2023 | 3.213.421 | 217.123 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,287561 16/05/2023 | 4.928.720 | 214.767 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145372 30/05/2023 | 50.661.229 | 203.333 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926543 16/05/2023 | 8.508.762 | 202.532 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924264 16/05/2023 | 9.491.446 | 202.024 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 7.943.523 | 197.251 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 4.799.924 | 195.508 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001256 30/05/2023 | 13.244.123 | 193.712 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,047095 22/06/2023 | 5.213.391 | 193.688 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055031 30/05/2023 | 19.922.545 | 191.386 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926647 16/05/2023 | 7.472.200 | 178.715 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933301 16/05/2023 | 5.610.790 | 175.449 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15110,500006 16/05/2023 | 5.788.727 | 173.091 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,314670 16/05/2023 | 2.945.398 | 171.450 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054712 09/06/2023 | 35.572.779 | 165.260 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,582612 16/05/2023 | 6.171.083 | 162.031 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023 | 21.308.327 | 160.331 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,278660 16/05/2023 | 3.133.180 | 159.915 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,456025 16/05/2023 | 2.041.424 | 146.889 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914970 16/05/2023 | 11.837.033 | 130.385 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,850600 16/05/2023 | 2.965.927 | 130.201 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,199800 16/05/2023 | 11.514.716 | 118.788 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926243 16/05/2023 | 4.953.643 | 116.270 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15307,299990 16/05/2023 | 2.680.527 | 116.107 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,469409 16/05/2023 | 13.814.652 | 112.313 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,287280 16/05/2023 | 2.127.075 | 112.215 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,445161 16/05/2023 | 1.536.245 | 106.525 | 0,00 |
| Comprato PEN venduto USD a 3,880343 16/05/2023 | 2.483.163 | 106.281 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 2.761.383 | 102.176 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,211981 16/05/2023 | 1.549.922 | 99.058 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225887 16/05/2023 | 17.981.768 | 98.070 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 19,027045 16/05/2023 | 1.825.952 | 97.999 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000760 16/05/2023 | 6.055.362 | 95.413 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915194 16/05/2023 | 8.405.561 | 94.671 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023 | 5.435.784 | 92.281 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799249 09/06/2023 | 13.760.412 | 87.420 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 2.025.948 | 87.061 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000759 16/05/2023 | 5.955.383 | 84.981 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,284295 16/05/2023 | 6.720.444 | 84.264 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,193603 16/05/2023 | 2.009.297 | 83.934 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15064,639997 16/05/2023 | 3.125.933 | 83.699 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 7.920.902 | 78.662 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 2.359.044 | 76.477 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 83,050000 16/05/2023 | 5.288.628 | 76.213 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 2.421.528 | 75.308 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920116 16/05/2023 | 4.433.844 | 74.053 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127644 30/05/2023 | 118.596.798 | 73.848 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830735 09/06/2023 | 1.578.808 | 72.621 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916648 16/05/2023 | 5.586.507 | 71.895 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a 55,618400 16/05/2023 | 17.516.598 | 70.632 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,278677 16/05/2023 | 6.118.844 | 69.340 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4856,598006 16/05/2023 | 2.117.829 | 68.075 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,455500 16/05/2023 | 6.246.159 | 66.060 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 2.091.336 | 64.334 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933215 16/05/2023 | 2.010.900 | 62.689 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,333100 16/05/2023 | 986.777 | 61.061 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884810 16/05/2023 | 7.778.262 | 60.050 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940428 16/05/2023 | 1.508.554 | 59.052 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884995 16/05/2023 | 6.682.339 | 52.994 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127902 16/05/2023 | 15.880.313 | 52.866 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 2.006.935 | 52.268 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4949,619996 16/05/2023 | 1.003.073 | 52.073 | 0,00 |
| Comprato RON venduto USD a 4,600370 16/05/2023 | 1.655.203 | 50.042 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000778 16/05/2023 | 1.200.146 | 48.966 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,598937 16/05/2023 | 3.212.512 | 48.830 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,233761 16/05/2023 | 1.180.436 | 47.813 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145785 16/05/2023 | 5.693.709 | 45.656 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,887499 16/05/2023 | 4.132.436 | 44.559 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,138900 16/05/2023 | 9.755.250 | 43.770 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,655420 16/05/2023 | 5.728.210 | 41.621 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911134 16/05/2023 | 6.107.064 | 41.382 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018197 16/05/2023 | 5.163.769 | 41.347 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910076 16/05/2023 | 6.695.917 | 37.548 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885773 16/05/2023 | 4.047.721 | 35.689 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940927 09/06/2023 | 859.791 | 35.406 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018169 16/05/2023 | 5.336.487 | 34.422 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885677 16/05/2023 | 3.858.817 | 33.601 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,980300 16/05/2023 | 1.250.918 | 32.484 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145614 16/05/2023 | 4.730.430 | 32.342 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 341,283000 16/05/2023 | 5.772.062 | 31.884 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928428 16/05/2023 | 1.222.888 | 31.656 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032741 16/05/2023 | 6.076.937 | 31.350 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,226014 30/05/2023 | 7.824.257 | 30.642 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,228076 16/05/2023 | 1.966.581 | 29.892 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145370 16/05/2023 | 5.802.953 | 29.882 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145681 16/05/2023 | 3.756.269 | 27.417 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 | 724.631 | 26.506 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,248889 16/05/2023 | 2.453.279 | 25.950 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915864 16/05/2023 | 2.152.042 | 25.831 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054804 16/05/2023 | 5.732.527 | 23.095 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,301660 16/05/2023 | 410.723 | 22.844 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,348300 16/05/2023 | 2.889.310 | 21.473 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145913 16/05/2023 | 2.252.876 | 20.053 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,935939 09/06/2023 | 541.059 | 19.294 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928409 09/06/2023 | 666.732 | 18.221 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929214 16/05/2023 | 665.615 | 17.808 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 14957,800031 16/05/2023 | 900.869 | 17.561 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,881025 16/05/2023 | 5.044.089 | 17.200 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923943 16/05/2023 | 816.660 | 17.092 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,451200 30/05/2023 | 7.807.782 | 16.474 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 7.904.344 | 16.388 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 463.687 | 14.854 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885153 16/05/2023 | 1.807.403 | 14.661 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145682 16/05/2023 | 1.829.804 | 13.361 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,050265 16/05/2023 | 760.021 | 12.945 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924841 09/06/2023 | 535.688 | 12.524 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a 4842,349998 16/05/2023 | 418.271 | 12.178 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884311 16/05/2023 | 1.664.054 | 11.901 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,921902 09/06/2023 | 565.136 | 11.375 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923750 16/05/2023 | 543.828 | 11.266 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882897 16/05/2023 | 1.976.319 | 10.953 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,276106 16/05/2023 | 5.469.684 | 10.951 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,919422 09/06/2023 | 616.692 | 10.720 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941689 16/05/2023 | 259.932 | 10.537 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227055 16/05/2023 | 903.487 | 9.626 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146084 16/05/2023 | 863.021 | 8.703 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882689 16/05/2023 | 1.627.215 | 8.631 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146139 16/05/2023 | 810.172 | 8.480 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145924 16/05/2023 | 934.778 | 8.395 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880236 16/05/2023 | 3.330.179 | 8.362 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909369 16/05/2023 | 1.649.697 | 7.962 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032615 16/05/2023 | 6.076.997 | 7.822 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,890623 16/05/2023 | 540.106 | 7.746 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,333148 30/05/2023 | 7.922.601 | 7.691 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915949 16/05/2023 | 580.504 | 7.022 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914017 16/05/2023 | 694.212 | 6.916 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029425 16/05/2023 | 1.898.356 | 6.128 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001247 16/05/2023 | 1.065.087 | 5.874 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929094 16/05/2023 | 208.340 | 5.547 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,907220 09/06/2023 | 231.476 | 5.268 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,919494 16/05/2023 | 320.059 | 5.125 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940062 16/05/2023 | 129.107 | 5.002 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822188 09/06/2023 | 136.528 | 4.811 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,937767 09/06/2023 | 126.897 | 4.782 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927615 09/06/2023 | 177.876 | 4.705 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938821 16/05/2023 | 125.481 | 4.689 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928544 09/06/2023 | 169.082 | 4.646 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934300 09/06/2023 | 122.017 | 4.130 | 0,00 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,924932 09/06/2023 | 174.067 | 4.087 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,572007 09/06/2023 | 113.980 | 3.884 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,225718 16/05/2023 | 815.087 | 3.835 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880099 16/05/2023 | 1.612.949 | 3.798 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,462820 16/05/2023 | 1.406.987 | 3.691 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007577 09/06/2023 | 148.823 | 3.610 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,468790 16/05/2023 | 856.679 | 3.396 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,146361 30/05/2023 | 1.946.506 | 3.303 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393474 09/06/2023 | 1.870.827 | 3.165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127844 16/05/2023 | 1.045.886 | 3.006 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,878418 16/05/2023 | 6.127.084 | 2.698 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,879861 16/05/2023 | 1.192.324 | 2.485 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054697 16/05/2023 | 1.195.338 | 2.481 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,673092 09/06/2023 | 53.405 | 2.348 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,819330 09/06/2023 | 72.107 | 2.281 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,900997 09/06/2023 | 124.307 | 1.957 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908699 09/06/2023 | 325.079 | 1.794 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910419 09/06/2023 | 240.549 | 1.785 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054611 16/05/2023 | 3.139.914 | 1.575 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,453000 16/05/2023 | 3.536.252 | 1.474 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,106168 16/05/2023 | 1.287.068 | 1.394 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,346909 16/05/2023 | 936.532 | 1.352 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909768 09/06/2023 | 187.960 | 1.259 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,881208 16/05/2023 | 322.254 | 1.166 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906816 09/06/2023 | 326.685 | 1.122 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,809733 09/06/2023 | 57.327 | 1.121 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a 4,452900 16/05/2023 | 2.761.380 | 1.089 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669444 30/05/2023 | 99.377 | 1.040 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,914733 09/06/2023 | 28.424 | 888 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007563 09/06/2023 | 35.676 | 800 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804470 09/06/2023 | 58.752 | 759 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,634935 30/05/2023 | 352.413 | 722 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803785 09/06/2023 | 57.752 | 697 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906013 16/05/2023 | 558.068 | 624 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,695829 09/06/2023 | 11.500 | 531 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,909448 09/06/2023 | 19.792 | 500 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,911961 09/06/2023 | 17.545 | 493 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906795 16/05/2023 | 246.535 | 489 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,878621 16/05/2023 | 704.120 | 473 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029346 16/05/2023 | 803.141 | 453 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799981 09/06/2023 | 62.246 | 453 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018056 16/05/2023 | 1.859.749 | 438 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799762 09/06/2023 | 50.655 | 355 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,552806 09/06/2023 | 9.950 | 320 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905414 09/06/2023 | 161.252 | 304 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,909612 09/06/2023 | 8.795 | 224 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,542997 09/06/2023 | 6.165 | 193 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,415965 09/06/2023 | 7.873 | 148 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385047 09/06/2023 | 9.244 | 146 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,095600 16/05/2023 | 6.339.239 | 129 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,446247 09/06/2023 | 4.691 | 102 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 153 | 8 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,281338 09/06/2023 | 5.721 | 4 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a 15110,457253 16/05/2023 | 95 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052050 16/05/2023 | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,017140 16/05/2023 | 858 | 0 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 134,809202 09/06/2023 | 4.503 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,106211 09/06/2023 | 134.999 | (41) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,324620 09/06/2023 | 7.266 | (46) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,277380 09/06/2023 | 13.398 | (90) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661882 30/05/2023 | 111.302 | (106) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,506313 30/05/2023 | 53.110 | (109) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095527 09/06/2023 | 5.184 | (121) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,325400 09/06/2023 | 5.475 | (156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,093873 09/06/2023 | 4.597 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,095653 09/06/2023 | 6.764 | (190) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,102356 09/06/2023 | 10.146 | (225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,095214 09/06/2023 | 10.146 | (289) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,089605 09/06/2023 | 13.528 | (453) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245524 09/06/2023 | 49.947 | (539) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,316599 30/05/2023 | 345.807 | (554) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,608976 09/06/2023 | 149.076 | (638) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054568 16/05/2023 | 2.346.990 | (667) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242479 09/06/2023 | 76.514 | (1.011) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242068 09/06/2023 | 75.451 | (1.022) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098425 09/06/2023 | 140.531 | (1.031) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,319474 16/05/2023 | 106.331 | (1.046) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096162 09/06/2023 | 113.974 | (1.070) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,624093 16/05/2023 | 834.277 | (1.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094080 09/06/2023 | 111.761 | (1.259) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099712 16/05/2023 | 312.050 | (1.485) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099663 16/05/2023 | 329.098 | (1.581) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229470 09/06/2023 | 68.013 | (1.602) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,093794 09/06/2023 | 42.842 | (1.760) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,219605 09/06/2023 | 57.386 | (1.801) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206164 09/06/2023 | 43.571 | (1.833) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099732 09/06/2023 | 310.062 | (1.909) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209347 09/06/2023 | 49.947 | (1.974) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099559 09/06/2023 | 314.259 | (1.985) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098457 16/05/2023 | 343.102 | (2.023) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,106556 09/06/2023 | 126.263 | (2.329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,215530 09/06/2023 | 68.013 | (2.355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,049262 16/05/2023 | 770.643 | (2.522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,273464 30/05/2023 | 353.135 | (2.828) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,218386 09/06/2023 | 88.204 | (2.854) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,186844 09/06/2023 | 56.323 | (3.233) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,136935 16/05/2023 | 1.881.271 | (3.264) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095863 09/06/2023 | 171.857 | (3.425) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,125733 16/05/2023 | 313.180 | (3.624) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,826288 16/05/2023 | 1.783.650 | (4.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 203.008 | (4.157) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223697 16/05/2023 | 1.007.504 | (4.324) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,877497 16/05/2023 | 7.407.359 | (4.508) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029242 16/05/2023 | 1.683.177 | (5.025) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,123129 16/05/2023 | 388.275 | (5.381) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,899900 16/05/2023 | 960.028 | (5.491) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,996000 16/05/2023 | 2.039.038 | (5.915) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018030 16/05/2023 | 5.211.846 | (6.387) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904022 16/05/2023 | 5.995.516 | (6.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613523 30/05/2023 | 840.954 | (6.563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,068127 16/05/2023 | 201.008 | (6.702) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081452 09/06/2023 | 304.300 | (6.901) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002873 30/05/2023 | 347.006 | (6.957) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275247 16/05/2023 | 6.315.480 | (7.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098043 16/05/2023 | 1.162.808 | (7.290) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,888000 16/05/2023 | 1.215.379 | (7.376) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 800,850000 16/05/2023 | 1.143.131 | (7.418) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081473 16/05/2023 | 360.268 | (7.661) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,143929 16/05/2023 | 1.888.372 | (9.091) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,089034 09/06/2023 | 272.819 | (9.273) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 7.802.872 | (9.377) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,266391 16/05/2023 | 3.209.131 | (9.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070829 16/05/2023 | 328.864 | (10.161) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,841730 16/05/2023 | 1.054.512 | (11.083) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071674 09/06/2023 | 368.899 | (11.626) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063361 16/05/2023 | 312.853 | (11.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077274 09/06/2023 | 461.430 | (12.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000067 16/05/2023 | 827.238 | (12.227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001238 16/05/2023 | 5.334.291 | (12.866) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,801068 30/05/2023 | 977.113 | (13.070) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,749551 30/05/2023 | 7.930.292 | (13.537) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,219980 16/05/2023 | 826.487 | (14.635) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,286500 16/05/2023 | 1.101.645 | (14.837) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,127823 16/05/2023 | 1.526.780 | (14.865) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237912 16/05/2023 | 1.371.532 | (15.115) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,399530 16/05/2023 | 1.307.349 | (15.160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196090 16/05/2023 | 1.002.506 | (15.213) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065530 16/05/2023 | 435.978 | (15.562) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,126935 16/05/2023 | 1.509.792 | (15.877) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 17,953150 16/05/2023 | 801.379 | (16.067) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 16/05/2023 | 3.289.385 | (16.520) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,995000 16/05/2023 | 5.721.487 | (16.766) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,078460 16/05/2023 | 699.713 | (16.788) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a 4643,460010 16/05/2023 | 1.324.304 | (17.419) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,135164 16/05/2023 | 5.414.852 | (17.817) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064754 09/06/2023 | 473.602 | (17.887) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,131932 16/05/2023 | 3.003.350 | (18.405) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,868350 16/05/2023 | 2.766.963 | (18.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076955 09/06/2023 | 703.243 | (18.806) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,086424 16/05/2023 | 1.171.556 | (19.664) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046256 16/05/2023 | 1.351.492 | (19.697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a 0,012168 16/05/2023 | 5.364.841 | (20.420) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,867320 16/05/2023 | 3.021.086 | (20.572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071160 16/05/2023 | 700.631 | (21.439) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096954 16/05/2023 | 3.055.210 | (22.166) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,916939 16/05/2023 | 1.424.139 | (22.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046133 16/05/2023 | 1.295.124 | (22.280) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064788 09/06/2023 | 594.908 | (22.450) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081511 09/06/2023 | 996.998 | (22.557) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,864200 16/05/2023 | 3.149.092 | (22.864) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 2.067.630 | (24.692) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,198000 16/05/2023 | 939.792 | (24.722) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,450003 16/05/2023 | 848.556 | (25.158) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080190 16/05/2023 | 1.132.611 | (25.401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065544 16/05/2023 | 718.227 | (25.627) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a 0,144038 16/05/2023 | 6.328.366 | (25.720) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,870100 16/05/2023 | 4.108.173 | (26.323) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a 0,045159 22/06/2023 | 5.028.678 | (27.505) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 17,673983 16/05/2023 | 849.311 | (29.970) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,223864 16/05/2023 | 8.646.740 | (30.692) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,273910 16/05/2023 | 5.267.514 | (31.426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029174 16/05/2023 | 6.170.606 | (32.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,191935 16/05/2023 | 912.350 | (32.880) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196275 16/05/2023 | 2.317.002 | (33.005) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187644 09/06/2023 | 591.921 | (33.603) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,734330 16/05/2023 | 1.376.337 | (33.937) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079536 16/05/2023 | 1.496.522 | (34.449) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063025 16/05/2023 | 919.801 | (34.917) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,867090 16/05/2023 | 5.336.181 | (36.514) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 801,360000 16/05/2023 | 6.271.371 | (36.730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063363 09/06/2023 | 943.884 | (36.836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079281 16/05/2023 | 1.584.946 | (36.849) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,858350 16/05/2023 | 4.599.857 | (37.290) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208028 09/06/2023 | 942.611 | (38.251) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,387000 16/05/2023 | 2.793.702 | (40.259) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080025 16/05/2023 | 1.834.532 | (41.416) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,132057 16/05/2023 | 6.929.191 | (41.705) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044626 16/05/2023 | 864.504 | (42.620) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a 0,218031 16/05/2023 | 1.664.399 | (43.962) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053579 16/05/2023 | 2.561.697 | (47.155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023 | 1.433.938 | (48.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188489 16/05/2023 | 918.572 | (49.003) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053738 16/05/2023 | 1.720.848 | (50.956) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a 0,257878 16/05/2023 | 1.270.299 | (51.339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052970 16/05/2023 | 1.191.672 | (51.799) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188232 16/05/2023 | 958.825 | (52.386) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,160400 16/05/2023 | 6.196.517 | (54.138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000207 16/05/2023 | 1.927.737 | (54.539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,272650 16/05/2023 | 5.621.811 | (59.240) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,616700 16/05/2023 | 17.502.229 | (59.568) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053604 16/05/2023 | 3.333.633 | (59.816) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,224675 16/05/2023 | 907.297 | (59.922) | (0,00) |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato ZAR venduto USD a 18,128300 16/05/2023 | 5.924.531 | (62.143) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,335500 16/05/2023 | 2.398.839 | (62.324) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 3.119.538 | (64.458) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044434 16/05/2023 | 1.226.183 | (65.474) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000203 16/05/2023 | 1.501.659 | (67.383) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,122265 16/05/2023 | 4.813.954 | (70.361) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,400000 16/05/2023 | 6.475.029 | (74.399) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,228773 16/05/2023 | 1.591.069 | (77.980) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001222 16/05/2023 | 5.172.999 | (77.991) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044684 16/05/2023 | 1.650.008 | (79.293) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 2.164.628 | (79.689) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121206 16/05/2023 | 5.229.362 | (81.297) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045110 16/05/2023 | 2.085.717 | (81.342) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231817 16/05/2023 | 2.306.137 | (83.839) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,028676 16/05/2023 | 3.898.558 | (86.898) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071649 16/05/2023 | 2.941.136 | (88.694) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,188800 16/05/2023 | 1.726.545 | (89.409) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,826430 16/05/2023 | 7.053.495 | (89.743) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 798,740000 16/05/2023 | 10.927.423 | (99.517) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,850390 16/05/2023 | 11.205.284 | (103.738) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053050 16/05/2023 | 2.504.336 | (105.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 2.765.216 | (105.640) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065622 16/05/2023 | 3.016.784 | (107.429) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 8.922.724 | (115.793) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,365000 16/05/2023 | 11.189.210 | (122.085) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,072171 09/06/2023 | 3.939.282 | (122.376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000199 16/05/2023 | 2.098.693 | (131.829) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 19,651795 16/05/2023 | 5.200.903 | (149.457) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070650 16/05/2023 | 4.828.150 | (149.963) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189199 16/05/2023 | 3.056.278 | (152.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063229 09/06/2023 | 3.931.811 | (153.917) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1318,770000 16/05/2023 | 11.256.686 | (154.244) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,532826 16/05/2023 | 5.897.300 | (156.369) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,090143 16/05/2023 | 12.315.650 | (165.263) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065745 16/05/2023 | 4.868.469 | (172.829) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,072054 16/05/2023 | 5.952.789 | (177.333) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 22.476.172 | (186.112) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 33,187300 16/05/2023 | 7.473.490 | (198.945) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,189792 16/05/2023 | 4.486.706 | (209.995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,231648 16/05/2023 | 5.676.975 | (210.388) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 16.309.814 | (213.877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223724 16/05/2023 | 3.249.311 | (227.450) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 130,163860 16/05/2023 | 5.587.760 | (227.754) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058573 16/05/2023 | 5.551.758 | (233.118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053487 16/05/2023 | 11.962.733 | (240.289) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002734 16/05/2023 | 3.376.314 | (243.678) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 3.936.077 | (243.999) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 8.140.774 | (244.130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000065 16/05/2023 | 5.477.615 | (247.710) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a 0,000206 16/05/2023 | 8.175.190 | (249.732) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023 | 38.001.314 | (254.313) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,221149 16/05/2023 | 3.278.310 | (264.562) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052733 16/05/2023 | 5.645.751 | (269.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052713 16/05/2023 | 5.933.576 | (285.449) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,750450 16/05/2023 | 12.581.872 | (298.339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002676 16/05/2023 | 3.309.670 | (303.383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023 | 133.950.427 | (318.024) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029189 30/05/2023 | 51.351.640 | (326.041) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 7.903.612 | (332.531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 5.645.536 | (339.139) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1297,220000 16/05/2023 | 11.777.580 | (351.202) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000066 16/05/2023 | 11.925.681 | (381.754) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 10.850.958 | (394.119) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073648 16/05/2023 | 13.945.746 | (395.318) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046539 30/05/2023 | 50.717.647 | (396.576) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,223035 16/05/2023 | 6.030.363 | (439.384) | (0,01) |
| Comprato ILS venduto USD a 3,522400 16/05/2023 | 15.681.415 | (460.849) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121505 16/05/2023 | 32.092.613 | (490.483) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121806 16/05/2023 | 32.849.658 | (493.363) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080139 16/05/2023 | 24.104.892 | (541.701) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045054 16/05/2023 | 14.146.861 | (568.332) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,045229 16/05/2023 | 19.884.754 | (724.821) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 27.776.098 | (1.102.298) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,190045 16/05/2023 | 24.647.125 | (1.122.191) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065649 16/05/2023 | 33.003.585 | (1.174.458) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,044072 16/05/2023 | 25.161.613 | (1.537.465) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,068222 09/06/2023 | 65.204.831 | (2.258.328) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 162.554.858 | (3.473.204) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099752 30/05/2023 | 836.278.859 | (4.681.589) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240672 30/05/2023 | 399.361.972 | (5.776.181) | (0,08) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,131650 30/05/2023 | 358.222.819 | (6.003.120) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,198899 09/06/2023 | 341.680.588 | (16.342.527) | (0,23) |
| | | **(37.768.012)** | **(0,53)** |
| **Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 21,154400 23/05/2023 | 70.733.800 | (521.567) | (0,01) |
| | | **(521.567)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 57.426.840 | 1.651.019 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 7.986.395 | 196.556 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 15.471.019 | 151.194 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 4.986.549 | 137.566 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 2.500.742 | 131.085 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 7.671.122 | 102.237 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 4.242.263 | 46.326 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 3.480.433 | 39.852 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 3.813.710 | 39.787 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 4.910.315 | 28.434 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 777.020 | 9.146 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851400 23/05/2023 | 730.857 | 7.149 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 1.288.185 | 6.871 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 5.311.444 | 6.220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 608.218 | 3.360 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 1.339.515 | 3.250 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 602.131 | 2.541 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 663.185 | 2.221 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 633.066 | 2.087 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 649.526 | 1.306 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 377.761 | 1.172 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105939 23/05/2023 | 1.816.267 | 790 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 418.412 | 739 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 17.642 | 572 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293956 23/05/2023 | 67.399 | 402 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 511.126 | 301 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683800 23/05/2023 | 333.554 | 55 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629801 23/05/2023 | 1.665 | (1) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 509.742 | (141) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 652.344 | (340) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 650.832 | (1.320) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527000 23/05/2023 | 290.313 | (1.436) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960024 23/05/2023 | 122.044 | (1.507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 763.255 | (1.538) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,439985 23/05/2023 | 330.216 | (2.224) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 490.648 | (3.228) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 654.358 | (3.783) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 641.161 | (3.799) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456690 23/05/2023 | 521.600 | (4.868) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 2.050.724 | (13.120) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 4.741.749 | (13.754) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 2.626.538 | (21.697) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 4.302.109 | (28.044) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 6.748.082 | (33.878) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 6.928.991 | (36.687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 5.784.791 | (38.526) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 9.307.762 | (49.300) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 4.727.990 | (67.440) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902784 23/05/2023 | 811.893.671 | (1.632.750) | (0,02) |
| | | **612.857** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 342,379000 23/05/2023 | 27.323.645 | 171.470 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 1.860.775 | 53.485 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 258.764 | 6.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 501.295 | 4.899 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 161.577 | 4.458 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 81.030 | 4.248 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 248.556 | 3.313 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 1.558.142 | 2.964 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 137.460 | 1.501 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 112.771 | 1.291 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 123.573 | 1.289 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 159.133 | 921 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 347,424161 23/05/2023 | 36.903 | 779 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 41.740 | 323 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 24.383 | 287 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851397 23/05/2023 | 23.644 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 172.103 | 202 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 19.560 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 43.404 | 105 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,213995 23/05/2023 | 7.380 | 98 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 17.944 | 76 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,129690 23/05/2023 | 18.339 | 75 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 21.494 | 72 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393659 23/05/2023 | 20.991 | 69 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 21.015 | 42 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 12.662 | 39 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 13.038 | 23 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097089 23/05/2023 | 574 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a 0,048815 23/05/2023 | 2.010 | 16 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293949 23/05/2023 | 2.098 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 16.561 | 10 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,628875 23/05/2023 | 56 | 0 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,836841 23/05/2023 | 8.383 | (5) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839145 23/05/2023 | 19.135 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002938 23/05/2023 | 44.038 | (18) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 21.057 | (43) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 24.734 | (50) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526988 23/05/2023 | 10.139 | (50) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960581 23/05/2023 | 4.172 | (52) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,440440 23/05/2023 | 11.562 | (78) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865002 23/05/2023 | 15.470 | (102) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 21.137 | (122) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456687 23/05/2023 | 16.899 | (158) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135501 23/05/2023 | 85.108 | (703) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 218.694 | (1.098) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 224.547 | (1.189) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 187.442 | (1.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002909 23/05/2023 | 145.080 | (1.478) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 301.595 | (1.597) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 153.197 | (2.185) | (0,00) |
| | | **248.612** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (JPY) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 64.178 | 1.580 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 124.330 | 1.215 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 40.071 | 1.105 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 20.095 | 1.053 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 61.644 | 822 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 386.357 | 735 | 0,00 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007473 23/05/2023 | 29.297 | 379 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 34.089 | 372 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 30.644 | 320 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 27.972 | 320 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 39.483 | 229 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851392 23/05/2023 | 9.956 | 97 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 10.352 | 80 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 6.345 | 75 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 42.681 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 4.789 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 10.764 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 5.238 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 5.325 | 18 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393664 23/05/2023 | 4.567 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 3.024 | 9 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334340 23/05/2023 | 4.197 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097087 23/05/2023 | 141 | 5 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,626993 23/05/2023 | 9 | 0 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839654 23/05/2023 | 4.031 | (1) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653547 23/05/2023 | 2.779 | (2) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 4.848 | (3) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526992 23/05/2023 | 1.992 | (10) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,957258 23/05/2023 | 879 | (11) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,442274 23/05/2023 | 2.252 | (15) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 3.991 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 5.213 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 5.090 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 16.479 | (105) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135499 23/05/2023 | 21.107 | (174) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 54.278 | (272) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 55.633 | (295) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 46.487 | (310) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 74.795 | (396) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 37.993 | (542) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,250199 23/05/2023 | 60.882 | (1.032) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,760340 23/05/2023 | 6.438.078 | (179.880) | (0,00) |
| | | **(174.574)** | **(0,00)** |
| **Azioni a -ACC (PLN) (PLN/USD hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,218880 23/05/2023 | 14.928.370 | 216.019 | 0,00 |
| | | **216.019** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto USD a 10,253549 23/05/2023 | 83.581 | 169 | 0,00 |
| | | **169** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 2.742.869 | 78.839 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 381.424 | 9.387 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 738.941 | 7.221 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 238.172 | 6.571 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 119.443 | 6.261 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 366.402 | 4.883 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 2.296.698 | 4.368 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 202.622 | 2.213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 166.241 | 1.904 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 182.156 | 1.900 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 234.497 | 1.358 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 61.527 | 476 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 32.967 | 388 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851403 23/05/2023 | 35.350 | 346 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 253.691 | 297 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 30.617 | 169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 63.980 | 155 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 28.956 | 122 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 31.670 | 106 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393659 23/05/2023 | 31.185 | 103 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 31.247 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 17.625 | 55 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 20.681 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 846 | 27 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293949 23/05/2023 | 3.322 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 24.413 | 14 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629817 23/05/2023 | 75 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600067 23/05/2023 | 774 | (2) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,043795 23/05/2023 | 9.047 | (7) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 24.236 | (7) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653505 23/05/2023 | 18.096 | (15) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837733 23/05/2023 | 30.596 | (16) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526988 23/05/2023 | 12.068 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 31.310 | (64) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959359 23/05/2023 | 5.294 | (65) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 36.451 | (73) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,439724 23/05/2023 | 13.648 | (92) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865001 23/05/2023 | 21.413 | (141) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 31.962 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 31.580 | (187) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456687 23/05/2023 | 24.911 | (233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 97.948 | (627) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 125.452 | (1.036) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 322.274 | (1.618) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 330.905 | (1.752) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 276.297 | (1.840) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 444.565 | (2.355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 225.816 | (3.221) | (0,00) |
| | | **113.687** | **0,00** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 4.891.377 | 140.594 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 1.317.748 | 12.878 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 424.733 | 11.717 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 213.003 | 11.165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 653.393 | 8.708 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 4.095.720 | 7.790 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 361.338 | 3.946 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,670212 23/05/2023 | 316.915 | 3.781 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 296.449 | 3.394 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 324.837 | 3.389 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 418.250 | 2.422 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669076 23/05/2023 | 221.079 | 2.258 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 109.722 | 848 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 66.058 | 778 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851401 23/05/2023 | 61.746 | 604 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 452.408 | 530 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 114.093 | 277 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 50.002 | 276 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 52.269 | 221 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,129690 23/05/2023 | 52.543 | 214 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 56.487 | 189 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393659 23/05/2023 | 55.916 | 184 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 55.067 | 111 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 32.371 | 100 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 43.385 | 77 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 1.505 | 49 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293961 23/05/2023 | 6.946 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 43.536 | 26 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,630005 23/05/2023 | 141 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600113 23/05/2023 | 1.368 | (4) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,043805 23/05/2023 | 16.861 | (12) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839656 23/05/2023 | 45.346 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046864 23/05/2023 | 14.532 | (18) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653504 23/05/2023 | 34.968 | (29) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837733 23/05/2023 | 57.810 | (30) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,508992 23/05/2023 | 82.903 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 55.178 | (112) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526995 23/05/2023 | 23.494 | (116) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960030 23/05/2023 | 10.028 | (124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 65.016 | (131) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,440199 23/05/2023 | 26.668 | (180) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 41.733 | (275) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 53.514 | (317) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 54.924 | (318) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456692 23/05/2023 | 44.426 | (415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659887 23/05/2023 | 178.757 | (654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 174.672 | (1.118) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 223.718 | (1.848) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,499597 23/05/2023 | 286.810 | (1.951) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 574.779 | (2.886) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 590.191 | (3.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 492.727 | (3.282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 792.796 | (4.199) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 402.722 | (5.744) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,473783 23/05/2023 | 72.364.187 | (1.729.454) | (0,02) |
| | | **(1.539.836)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,218880 23/05/2023 | 54.741.851 | 792.135 | 0,01 |
| | | **792.135** | **0,01** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,324490 23/05/2023 | 504.449.260 | (2.925.491) | (0,04) |
| | | **(2.925.491)** | **(0,04)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 1.401.941 | 40.296 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 377.681 | 3.691 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 121.735 | 3.358 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 61.050 | 3.200 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 187.272 | 2.496 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,670609 23/05/2023 | 178.956 | 2.242 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 1.173.885 | 2.233 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 103.564 | 1.131 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 84.973 | 973 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 93.104 | 971 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 119.875 | 694 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669076 23/05/2023 | 60.005 | 613 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 31.448 | 243 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 20.278 | 239 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851399 23/05/2023 | 17.759 | 174 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 129.664 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 14.558 | 80 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 32.702 | 79 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 14.977 | 63 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393659 23/05/2023 | 17.414 | 57 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 16.184 | 54 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 9.203 | 29 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635574 23/05/2023 | 14.606 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,127287 23/05/2023 | 13.614 | 26 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 13.787 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,662694 23/05/2023 | 31.791 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097087 23/05/2023 | 433 | 14 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293944 23/05/2023 | 2.205 | 13 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a 6,921516 23/05/2023 | 5.533 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 12.478 | 7 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,636153 23/05/2023 | 1.210 | 3 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629252 23/05/2023 | 47 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600067 23/05/2023 | 387 | (1) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,043818 23/05/2023 | 5.516 | (4) | (0,00) |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato KRW venduto USD a 1335,909475 23/05/2023 | 11.192 | (4) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839654 23/05/2023 | 13.534 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046864 23/05/2023 | 4.730 | (6) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653503 23/05/2023 | 10.420 | (9) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837733 23/05/2023 | 17.301 | (9) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,499598 23/05/2023 | 2.067 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 15.848 | (32) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526990 23/05/2023 | 7.446 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 18.636 | (38) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,958722 23/05/2023 | 3.087 | (38) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865001 23/05/2023 | 12.615 | (83) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 15.844 | (92) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 15.476 | (92) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456691 23/05/2023 | 12.734 | (119) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659887 23/05/2023 | 59.343 | (217) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 50.064 | (320) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 64.120 | (530) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 164.756 | (827) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 169.166 | (896) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 141.220 | (941) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 227.227 | (1.204) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 115.421 | (1.646) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,473600 23/05/2023 | 20.743.208 | (498.254) | (0,01) |
| | | **(442.206)** | **(0,01)** |

### Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 77.755 | 1.914 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 150.651 | 1.472 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 48.556 | 1.340 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 24.351 | 1.276 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 74.688 | 995 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007453 23/05/2023 | 97.238 | 991 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107560 23/05/2023 | 468.272 | 891 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 41.309 | 451 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007473 23/05/2023 | 30.344 | 392 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 33.891 | 388 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 37.135 | 387 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 47.815 | 277 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851397 23/05/2023 | 11.937 | 117 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 8.335 | 98 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 12.544 | 97 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007519 23/05/2023 | 4.672 | 89 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,807193 23/05/2023 | 4.460 | 71 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 51.723 | 61 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 13.044 | 32 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 5.340 | 30 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 5.803 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 6.453 | 22 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393644 23/05/2023 | 5.942 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 3.618 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,127286 23/05/2023 | 5.513 | 11 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 4.721 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097089 23/05/2023 | 169 | 5 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293904 23/05/2023 | 758 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 4.977 | 3 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,593220 23/05/2023 | 9 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,599825 23/05/2023 | 160 | (1) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839659 23/05/2023 | 4.758 | (1) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653533 23/05/2023 | 3.181 | (3) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 6.954 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 7.437 | (15) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,882769 23/05/2023 | 1.166 | (15) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,497298 23/05/2023 | 3.436 | (20) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,438278 23/05/2023 | 3.807 | (26) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865002 23/05/2023 | 5.157 | (34) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 6.108 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 5.889 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,243681 23/05/2023 | 3.902 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 19.969 | (128) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135499 23/05/2023 | 25.578 | (211) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,250209 23/05/2023 | 15.752 | (267) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 65.699 | (330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 67.465 | (357) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 56.329 | (375) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 90.634 | (480) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 46.048 | (657) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,760340 23/05/2023 | 7.813.830 | (218.319) | (0,00) |
| | | **(209.881)** | **(0,00)** |

### Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato SGD venduto USD a 1,324358 23/05/2023 | 397.569.236 | (2.345.195) | (0,03) |
| | | **(2.345.195)** | **(0,03)** |

### Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 58.798.735 | 1.690.460 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 8.177.207 | 201.252 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 15.840.609 | 154.806 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 5.105.675 | 140.853 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 2.560.483 | 134.217 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 7.854.368 | 104.679 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 4.343.607 | 47.433 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 3.563.568 | 40.804 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 3.904.813 | 40.737 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 5.027.638 | 29.113 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 796.054 | 9.370 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851400 23/05/2023 | 748.305 | 7.320 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 1.318.959 | 7.036 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 5.438.328 | 6.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 622.716 | 3.440 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 1.371.515 | 3.328 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 618.613 | 2.611 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 679.027 | 2.274 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 648.055 | 2.136 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 665.039 | 1.338 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 385.184 | 1.195 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105939 23/05/2023 | 1.801.674 | 784 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 428.752 | 758 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 18.065 | 586 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293957 23/05/2023 | 69.070 | 412 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 523.337 | 309 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683800 23/05/2023 | 342.047 | 56 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629801 23/05/2023 | 1.703 | (1) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 521.043 | (144) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 668.688 | (349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 666.377 | (1.352) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527000 23/05/2023 | 296.996 | (1.469) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959986 23/05/2023 | 124.885 | (1.542) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 781.490 | (1.575) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,440015 23/05/2023 | 337.807 | (2.275) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 502.607 | (3.306) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 669.973 | (3.874) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 656.453 | (3.890) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456690 23/05/2023 | 534.060 | (4.984) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 2.099.714 | (13.433) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 5.005.732 | (14.519) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 2.689.286 | (22.215) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 4.362.577 | (28.438) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 6.909.332 | (34.688) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 7.094.506 | (37.563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 5.922.987 | (39.447) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 9.530.119 | (50.478) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 4.840.933 | (69.051) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902481 23/05/2023 | 831.567.773 | (1.950.182) | (0,03) |
| | | **348.901** | **0,00** |

### Azioni D-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 1.262.617 | 36.292 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 175.578 | 4.321 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 340.147 | 3.324 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 109.637 | 3.025 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 54.983 | 2.882 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 168.650 | 2.248 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 93.273 | 1.019 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 76.522 | 876 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 83.848 | 875 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 107.940 | 625 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 17.292 | 204 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851398 23/05/2023 | 16.042 | 157 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 28.323 | 151 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 116.784 | 137 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 13.276 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 29.452 | 71 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 13.313 | 56 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 14.582 | 49 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393663 23/05/2023 | 14.141 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,128450 23/05/2023 | 13.726 | 41 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105938 23/05/2023 | 92.858 | 40 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635574 23/05/2023 | 14.276 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 8.292 | 26 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334571 23/05/2023 | 9.591 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 386 | 13 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293927 23/05/2023 | 1.545 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 11.238 | 7 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1336,719851 23/05/2023 | 12.361 | 3 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629817 23/05/2023 | 38 | 0 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839657 23/05/2023 | 11.582 | (3) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 14.328 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 14.304 | (29) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959738 23/05/2023 | 2.705 | (33) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 16.779 | (34) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,575309 23/05/2023 | 10.672 | (36) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865001 23/05/2023 | 10.925 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 14.342 | (83) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 14.036 | (83) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456692 23/05/2023 | 11.468 | (107) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 45.088 | (288) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 100.818 | (292) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135498 23/05/2023 | 57.746 | (477) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 93.522 | (610) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 148.359 | (745) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 152.299 | (806) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 127.187 | (847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 204.645 | (1.084) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 103.951 | (1.483) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 17.848.662 | (33.884) | (0,00) |
| | | **15.614** | **0,00** |

### Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 6.748.520 | 193.974 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 938.493 | 23.098 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 1.818.069 | 17.767 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 585.995 | 16.166 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 293.875 | 15.405 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 901.477 | 12.014 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 498.531 | 5.444 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 409.003 | 4.683 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 448.170 | 4.676 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 577.009 | 3.341 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 92.556 | 1.089 | 0,00 |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato TRY venduto USD a 20,851401 23/05/2023 | 85.788 | 839 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 151.381 | 808 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 624.179 | 731 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 71.128 | 393 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 157.414 | 382 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 69.431 | 293 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 77.936 | 261 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 76.978 | 254 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,128450 23/05/2023 | 75.495 | 224 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 76.274 | 153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 43.803 | 136 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105938 23/05/2023 | 214.238 | 93 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 52.526 | 93 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 2.069 | 67 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293952 23/05/2023 | 8.442 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 60.065 | 35 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a 1336,719975 23/05/2023 | 67.508 | 14 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629682 23/05/2023 | 198 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600161 23/05/2023 | 1.877 | (6) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a 34,043797 23/05/2023 | 21.822 | (16) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839654 23/05/2023 | 59.901 | (17) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 79.883 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 76.427 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 89.691 | (181) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960036 23/05/2023 | 15.091 | (186) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,575302 23/05/2023 | 59.695 | (201) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 58.267 | (383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 76.739 | (444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 75.134 | (445) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102568 23/05/2023 | 193.234 | (505) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456690 23/05/2023 | 61.295 | (572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 195.113 | (1.272) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 240.991 | (1.542) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 655.315 | (1.901) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 308.656 | (2.550) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 793.021 | (3.981) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 814.235 | (4.311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 679.803 | (4.527) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 1.093.802 | (5.794) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095294 23/05/2023 | 661.727 | (6.084) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 555.606 | (7.925) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902619 23/05/2023 | 95.427.156 | (209.246) | (0,00) |
| | | **50.197** | **0,00** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 12.613.554 | 362.553 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 1.754.193 | 43.173 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 3.398.134 | 33.209 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 1.095.274 | 30.216 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 549.277 | 28.792 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 1.684.928 | 22.456 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 931.795 | 10.175 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 764.464 | 8.753 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 837.665 | 8.739 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 1.078.504 | 6.245 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 169.810 | 1.999 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851400 23/05/2023 | 160.584 | 1.571 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 282.944 | 1.509 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 1.166.629 | 1.366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 133.795 | 739 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 294.218 | 714 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 132.943 | 561 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 145.667 | 488 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 139.809 | 461 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105938 23/05/2023 | 696.880 | 303 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 142.701 | 287 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 82.802 | 257 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 92.314 | 163 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 3.874 | 126 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293956 23/05/2023 | 14.863 | 89 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 112.267 | 66 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629668 23/05/2023 | 357 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600126 23/05/2023 | 3.528 | (11) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 114.189 | (32) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,653498 23/05/2023 | 79.100 | (65) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 141.661 | (74) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 142.988 | (290) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527002 23/05/2023 | 62.862 | (311) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959893 23/05/2023 | 26.537 | (328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 167.646 | (338) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,439969 23/05/2023 | 71.462 | (481) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 107.385 | (706) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 143.818 | (832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 140.951 | (835) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456689 23/05/2023 | 114.569 | (1.069) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 450.432 | (2.882) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 576.906 | (4.766) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 1.751.597 | (5.081) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 1.482.235 | (7.441) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 1.521.861 | (8.058) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 1.270.602 | (8.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 2.044.409 | (10.829) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 1.038.473 | (14.813) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902150 23/05/2023 | 178.454.183 | (483.943) | (0,01) |
| | | **13.363** | **0,00** |
| **Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 28.450.454 | 817.756 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 3.956.638 | 97.378 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 7.664.667 | 74.905 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 2.470.440 | 68.153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 1.238.920 | 64.942 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 3.800.421 | 50.650 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 2.101.706 | 22.951 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 1.724.270 | 19.743 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 1.889.390 | 19.711 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 2.432.639 | 14.087 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 385.525 | 4.538 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851400 23/05/2023 | 362.024 | 3.541 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 638.194 | 3.404 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 2.631.404 | 3.082 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 301.120 | 1.663 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 663.624 | 1.610 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 299.546 | 1.264 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 328.551 | 1.100 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 310.031 | 1.022 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 321.765 | 647 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 187.759 | 582 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 202.387 | 358 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105938 23/05/2023 | 740.878 | 322 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 8.736 | 283 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293957 23/05/2023 | 32.641 | 195 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 253.222 | 149 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683801 23/05/2023 | 162.861 | 27 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629849 23/05/2023 | 818 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600142 23/05/2023 | 7.943 | (25) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 252.830 | (70) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 319.161 | (166) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 322.412 | (654) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527001 23/05/2023 | 142.274 | (704) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959965 23/05/2023 | 60.001 | (741) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 378.134 | (762) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,439963 23/05/2023 | 161.760 | (1.089) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 243.365 | (1.601) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 324.090 | (1.874) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 317.518 | (1.881) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456690 23/05/2023 | 258.409 | (2.412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 2.035.368 | (5.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 1.015.971 | (6.500) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 1.301.242 | (10.749) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 1.867.670 | (12.175) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 3.343.170 | (16.784) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 3.432.777 | (18.176) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 2.865.907 | (19.087) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 4.611.259 | (24.424) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 2.342.341 | (33.411) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902425 23/05/2023 | 402.388.813 | (968.710) | (0,01) |
| | | **146.164** | **0,00** |
| **Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 61.027 | (116) | (0,00) |
| | | **(116)** | **(0,00)** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902619 23/05/2023 | 76.406.625 | (167.539) | (0,00) |
| | | **(167.539)** | **(0,00)** |
| **Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 78.526 | (149) | (0,00) |
| | | **(149)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 11.849.069 | 340.580 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 1.647.893 | 40.557 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 3.192.177 | 31.196 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 1.028.891 | 28.385 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 515.986 | 27.047 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 1.582.802 | 21.095 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 875.319 | 9.559 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 718.129 | 8.223 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 786.894 | 8.209 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 1.013.124 | 5.867 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 162.470 | 1.912 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851400 23/05/2023 | 150.326 | 1.470 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001246 23/05/2023 | 265.795 | 1.418 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 1.095.932 | 1.283 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 123.808 | 684 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 276.386 | 671 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 125.187 | 528 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 136.841 | 458 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393658 23/05/2023 | 129.170 | 426 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 133.762 | 269 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 77.998 | 242 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 87.069 | 154 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 3.639 | 118 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105939 23/05/2023 | 212.469 | 92 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293955 23/05/2023 | 14.028 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 105.462 | 62 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683799 23/05/2023 | 69.385 | 11 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629740 23/05/2023 | 348 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600150 23/05/2023 | 3.302 | (10) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 103.487 | (29) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 136.545 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 134.031 | (272) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527000 23/05/2023 | 59.957 | (297) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960106 23/05/2023 | 25.198 | (311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 157.482 | (317) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,440051 23/05/2023 | 68.200 | (459) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 102.302 | (673) | (0,00) |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 134.255 | (776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 131.264 | (778) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456691 23/05/2023 | 107.622 | (1.004) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 423.132 | (2.707) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 1.244.192 | (3.609) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 541.941 | (4.477) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098251 23/05/2023 | 902.495 | (5.883) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 1.392.337 | (6.990) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 1.429.726 | (7.570) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 1.193.595 | (7.949) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 1.920.501 | (10.172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 975.545 | (13.915) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902157 23/05/2023 | 167.637.192 | (453.342) | (0,01) |
| | | **8.989** | **0,00** |

### Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 23/05/2023 | 4.938.921 | 26.289 | 0,00 |
| | | **26.289** | **0,00** |

### Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 1.740.390 | 50.024 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 242.008 | 5.956 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 468.871 | 4.582 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 151.123 | 4.169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 75.788 | 3.973 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 232.476 | 3.098 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 128.568 | 1.404 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 105.478 | 1.208 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 115.577 | 1.206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 148.850 | 862 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 39.040 | 302 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 23.263 | 274 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851399 23/05/2023 | 22.176 | 217 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 160.970 | 189 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 18.540 | 102 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 40.594 | 99 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 18.523 | 78 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 20.100 | 67 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393657 23/05/2023 | 18.555 | 61 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 19.694 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 11.533 | 36 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 11.764 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 536 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105938 23/05/2023 | 24.762 | 11 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293955 23/05/2023 | 1.904 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 15.491 | 9 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683814 23/05/2023 | 9.852 | 2 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,629252 23/05/2023 | 47 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600130 23/05/2023 | 491 | (2) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839653 23/05/2023 | 15.396 | (4) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837733 23/05/2023 | 19.011 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 19.734 | (40) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,527000 23/05/2023 | 8.307 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098252 23/05/2023 | 6.412 | (42) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,960688 23/05/2023 | 3.552 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 23.131 | (47) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,439825 23/05/2023 | 9.426 | (63) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865001 23/05/2023 | 14.741 | (97) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 19.880 | (115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 19.496 | (116) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456689 23/05/2023 | 15.809 | (148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 117.510 | (341) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 62.150 | (398) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 79.601 | (658) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 204.559 | (1.027) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 209.947 | (1.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 175.317 | (1.168) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 282.083 | (1.494) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 143.290 | (2.044) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 24.562.801 | (46.630) | (0,00) |
| | | **22.377** | **0,00** |

### Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007590 23/05/2023 | 3.670.914 | 105.514 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,678610 23/05/2023 | 510.508 | 12.564 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,200743 23/05/2023 | 988.952 | 9.665 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000769 23/05/2023 | 318.757 | 8.794 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a 0,000223 23/05/2023 | 159.856 | 8.379 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,227894 23/05/2023 | 490.365 | 6.535 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032952 23/05/2023 | 271.178 | 2.961 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,146365 23/05/2023 | 222.474 | 2.547 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,055115 23/05/2023 | 243.787 | 2.543 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,754976 23/05/2023 | 313.913 | 1.818 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a 0,001249 23/05/2023 | 82.345 | 637 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803840 23/05/2023 | 49.388 | 581 | 0,00 |
| Comprato TRY venduto USD a 20,851401 23/05/2023 | 46.745 | 457 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127671 23/05/2023 | 339.526 | 398 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,054847 23/05/2023 | 38.978 | 215 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,029424 23/05/2023 | 85.627 | 208 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145319 23/05/2023 | 38.825 | 164 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,148834 23/05/2023 | 42.395 | 142 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a 18,393656 23/05/2023 | 39.959 | 132 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a 3,635575 23/05/2023 | 41.534 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,145157 23/05/2023 | 24.065 | 75 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105939 23/05/2023 | 110.214 | 48 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334570 23/05/2023 | 26.076 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097088 23/05/2023 | 1.128 | 37 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,293960 23/05/2023 | 4.206 | 25 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a 0,018061 23/05/2023 | 32.673 | 19 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,683807 23/05/2023 | 21.122 | 3 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,630073 23/05/2023 | 103 | 0 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,600123 23/05/2023 | 1.028 | (3) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,839655 23/05/2023 | 32.616 | (9) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a 7,837734 23/05/2023 | 40.994 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a 0,275054 23/05/2023 | 41.618 | (84) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,526995 23/05/2023 | 18.181 | (90) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a 796,959900 23/05/2023 | 7.689 | (95) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097527 23/05/2023 | 48.794 | (98) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1327,440095 23/05/2023 | 20.663 | (139) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a 6,865000 23/05/2023 | 31.231 | (205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a 0,029183 23/05/2023 | 41.871 | (242) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002922 23/05/2023 | 41.045 | (243) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a 20,456687 23/05/2023 | 33.344 | (311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002920 23/05/2023 | 131.089 | (839) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102251 23/05/2023 | 391.774 | (1.136) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto USD a 21,135500 23/05/2023 | 167.898 | (1.387) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto USD a 0,884340 23/05/2023 | 431.395 | (2.166) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 23/05/2023 | 442.927 | (2.345) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054921 23/05/2023 | 369.785 | (2.463) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a 0,000068 23/05/2023 | 594.983 | (3.151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237030 23/05/2023 | 302.234 | (4.311) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902157 23/05/2023 | 51.850.975 | (140.221) | (0,00) |
| | | **5.032** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| MSCI Brazil Index Future 16/06/2023 | USD | 47.143.440 | 1.830.437 | 0,03 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 69.591.958 | 1.796.012 | 0,03 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 17.025.920 | 853.247 | 0,01 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 12.153.612 | 532.440 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 6.052.227 | 219.060 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 10.224.506 | 104.949 | 0,00 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 6.960.515 | 61.209 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (1.813.237.222) | 5.054 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 11.178.185 | (37.984) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 88.496.942 | (149.170) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (4.251.150) | (246.943) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (11.769.264) | (303.571) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 5.054.647 | (1.355.360) | (0,02) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (60.508.627) | (1.863.949) | (0,03) |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | (183.205.300) | (8.348.182) | (0,12) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (311.688.300) | (22.400.732) | (0,31) |
| | | | **(29.303.483)** | **(0,41)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033 | MXN | 318.867.005 | 173.318 | 0,00 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 318.867.005 | 33.988 | 0,00 |
| Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028 | CNY | 19.132.020 | 27.414 | 0,00 |
| Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033 | CZK | 31.886.700 | 19.900 | 0,00 |
| Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033 | CZK | 44.641.381 | 18.840 | 0,00 |
| Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028 | CNY | 6.377.340 | 4.263 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 6.377.340 | 4.232 | 0,00 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 22.320.690 | 4.159 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 15.943.350 | 3.267 | 0,00 |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 1.721.881.825 | (415) | (0,00) |
| Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025 | MXN | 382.640.405 | (33.068) | (0,00) |
| Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033 | ZAR | 111.603.452 | (80.903) | (0,00) |
| Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025 | CNY | 47.830.051 | (83.286) | (0,00) |
| Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033 | CZK | 127.546.802 | (211.139) | (0,00) |
| | | | **(119.430)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata Euronext 82 19/05/2023 | EUR | 6.843 | 400 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 39 19/05/2023 | EUR | (179) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023 | EUR | (278) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023 | EUR | (251) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 19/05/2023 | USD | (8) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 190 19/05/2023 | USD | (4) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 19/05/2023 | USD | (2) | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023 | EUR | (8.430) | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 155 19/05/2023 | USD | (3) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 80 16/06/2023 | USD | (6) | (36) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 860 16/06/2023 | USD | (1) | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 800 16/06/2023 | USD | (1) | (45) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 600 17/05/2023 | TWD | (41.890) | (47) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 16/06/2023 | USD | (4) | (48) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 195 19/05/2023 | USD | (33) | (65) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 21/07/2023 | USD | (8) | (75) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 270 16/06/2023 | USD | (4) | (75) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 870 16/06/2023 | USD | (2) | (84) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 19/05/2023 | USD | (3) | (89) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 72,5 19/05/2023 | USD | (20) | (99) | (0,00) |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1040 19/05/2023 | CHF | (15) | (109) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1020 19/05/2023 | CHF | (16) | (121) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 16/06/2023 | USD | (14) | (125) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 19/05/2023 | USD | (6) | (125) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 02/05/2023 | JPY | (7.249) | (138) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 16/06/2023 | USD | (32) | (143) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 16/06/2023 | USD | (30) | (149) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 17/05/2023 | TWD | (41.890) | (156) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 19/05/2023 | USD | (25) | (161) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 75 16/06/2023 | USD | (37) | (183) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 270 21/07/2023 | USD | (6) | (190) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 580 17/05/2023 | TWD | (34.908) | (191) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 19/05/2023 | USD | (30) | (208) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 19/05/2023 | USD | (70) | (211) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 82,5 16/06/2023 | USD | (54) | (214) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 275 21/07/2023 | USD | (6) | (238) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 16/06/2023 | USD | (8) | (238) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 19/05/2023 | USD | (83) | (250) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 720 19/05/2023 | USD | (3) | (260) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 16/06/2023 | USD | (37) | (275) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 770 21/07/2023 | USD | (1) | (278) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023 | EUR | (59) | (306) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023 | EUR | (52) | (332) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 16/06/2023 | USD | (18) | (357) | (0,00) |
| Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023 | EUR | (6.843) | (400) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 150 19/05/2023 | USD | (87) | (436) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 16/06/2023 | USD | (28) | (472) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 80 16/06/2023 | USD | (107) | (482) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023 | EUR | (8.430) | (489) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 710 19/05/2023 | USD | (3) | (491) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023 | USD | (45) | (558) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (34.908) | (604) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 19/05/2023 | CHF | (14) | (639) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 16/06/2023 | USD | (2) | (659) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 77,5 15/09/2023 | USD | (18) | (660) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 15/09/2023 | USD | (6) | (675) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 740 16/06/2023 | USD | (4) | (726) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 16/06/2023 | USD | (6) | (726) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 19/05/2023 | EUR | (17) | (800) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023 | EUR | (208) | (805) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 57,5 21/07/2023 | USD | (163) | (895) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (53.255) | (921) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 260 16/06/2023 | USD | (15) | (922) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023 | EUR | (248) | (958) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023 | GBP | (76.163) | (959) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 19/05/2023 | USD | (57) | (961) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 145 16/06/2023 | USD | (10) | (1.012) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 19/05/2023 | JPY | (7.249) | (1.118) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 70 19/05/2023 | USD | (71) | (1.142) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 605 21/06/2023 | TWD | (34.710) | (1.143) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 19/05/2023 | USD | (229) | (1.145) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 16/06/2023 | USD | (1) | (1.170) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 21/07/2023 | USD | (40) | (1.190) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 170 18/08/2023 | USD | (5) | (1.190) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 250 19/05/2023 | USD | (23) | (1.209) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (379.687) | (1.266) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (379.687) | (1.266) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023 | USD | (106) | (1.326) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 19/05/2023 | USD | (4) | (1.537) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023 | EUR | (69) | (1.571) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023 | EUR | (8.430) | (1.651) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 21/07/2023 | USD | (163) | (1.789) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 16/06/2023 | USD | (302) | (1.815) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 72000 08/06/2023 | KRW | (16.328) | (1.822) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023 | HKD | (379.687) | (1.837) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023 | EUR | (8.430) | (1.861) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 21/07/2023 | USD | (19) | (1.884) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 165 21/07/2023 | USD | (14) | (1.958) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 14/07/2023 | JPY | (7.249) | (1.980) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023 | SEK | (516) | (2.039) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023 | EUR | (68) | (2.191) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 18/08/2023 | USD | (13) | (2.230) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 290 15/09/2023 | USD | (3) | (2.246) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 14/07/2023 | JPY | (7.249) | (2.437) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 280 16/06/2023 | USD | (7) | (2.464) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,7 29/06/2023 | HKD | (373.637) | (2.677) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023 | SEK | (258) | (2.756) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 19/05/2023 | USD | (57) | (2.826) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 16/06/2023 | CHF | (14) | (2.828) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5500 12/05/2023 | JPY | (7.249) | (2.842) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023 | GBP | (88.262) | (2.915) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023 | EUR | (44) | (3.131) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 08/06/2023 | KRW | (8.136) | (3.141) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023 | EUR | (36) | (3.153) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023 | EUR | (43) | (3.178) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 15/09/2023 | USD | (22) | (3.218) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5600 09/06/2023 | JPY | (7.249) | (3.403) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 09/06/2023 | JPY | (7.249) | (3.523) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023 | EUR | (26) | (3.530) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023 | EUR | (62) | (3.579) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 87,5 19/05/2023 | USD | (96) | (3.607) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 300 15/09/2023 | USD | (9) | (3.659) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 21/06/2023 | TWD | (34.214) | (3.738) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023 | EUR | (57) | (3.744) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023 | USD | (159) | (3.967) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 16/06/2023 | USD | (67) | (4.046) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023 | SEK | (207) | (4.198) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023 | EUR | (55) | (4.341) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 16/06/2023 | EUR | (27) | (4.523) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5800 14/07/2023 | JPY | (10.056) | (4.776) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 68000 11/05/2023 | KRW | (16.727) | (4.863) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 76 21/06/2023 | TWD | (275.894) | (4.894) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 21/07/2023 | USD | (26) | (4.899) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,5 21/06/2023 | TWD | (220.715) | (4.912) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2200 14/07/2023 | JPY | (26.945) | (4.948) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 19/07/2023 | TWD | (34.214) | (5.038) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12,25 21/07/2023 | EUR | (54.445) | (5.053) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 10 30/06/2023 | SGD | (87.995) | (5.118) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023 | DKK | (55.536) | (5.141) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023 | EUR | (55) | (5.480) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 87 16/06/2023 | CHF | (10) | (5.603) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5750 14/07/2023 | JPY | (10.056) | (5.665) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5700 09/06/2023 | JPY | (10.056) | (5.863) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 165 18/08/2023 | USD | (25) | (5.950) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023 | SEK | (248) | (6.171) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023 | CHF | (13) | (6.218) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023 | DKK | (22.512) | (6.335) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 13/07/2023 | KRW | (8.136) | (6.382) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023 | EUR | (55) | (6.473) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023 | EUR | (43) | (6.591) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,9 30/06/2023 | SGD | (87.995) | (6.744) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023 | EUR | (26) | (6.789) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023 | TWD | (34.214) | (7.238) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 85 19/05/2023 | CHF | (20) | (7.278) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6600 16/06/2023 | GBP | (5) | (7.455) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 19/05/2023 | GBP | (5) | (7.455) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (4.562) | (7.680) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023 | SEK | (248) | (8.046) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023 | CHF | (54) | (8.053) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023 | TWD | (275.894) | (8.097) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023 | EUR | (214) | (8.159) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023 | CHF | (13) | (8.217) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 84 19/05/2023 | CHF | (10) | (8.346) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 21/07/2023 | EUR | (25) | (8.348) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2150 14/07/2023 | JPY | (26.945) | (8.479) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023 | CHF | (14) | (8.569) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023 | EUR | (54.445) | (8.741) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 16/06/2023 | USD | (62) | (8.747) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (99) | (8.759) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5600 09/06/2023 | JPY | (10.056) | (8.813) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6400 19/05/2023 | GBP | (5) | (9.139) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023 | EUR | (7.934) | (9.623) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 160 21/07/2023 | USD | (28) | (9.747) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023 | DKK | (22.512) | (9.887) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023 | EUR | (56) | (9.932) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023 | EUR | (44) | (10.020) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023 | EUR | (307) | (10.117) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 21/07/2023 | USD | (10) | (10.215) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023 | EUR | (5.355) | (10.346) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (99) | (10.715) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (99) | (10.948) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (5.454) | (11.242) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 16/06/2023 | USD | (19) | (11.306) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (26.945) | (11.494) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023 | CHF | (54) | (11.538) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,85 30/06/2023 | SGD | (133.688) | (11.689) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 16/06/2023 | GBP | (5) | (11.868) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023 | EUR | (57) | (11.920) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023 | EUR | (102) | (12.088) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023 | EUR | (61) | (12.280) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023 | EUR | (166) | (12.451) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (26.945) | (12.595) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,5 31/05/2023 | SGD | (91.902) | (12.881) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 42,5 19/05/2023 | USD | (78) | (12.927) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5400 12/05/2023 | JPY | (10.800) | (13.052) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 86 16/06/2023 | CHF | (20) | (13.076) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023 | EUR | (258) | (13.379) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023 | EUR | (283) | (13.573) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023 | EUR | (166) | (13.896) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023 | GBP | (10) | (13.973) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023 | USD | (140) | (14.263) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023 | GBP | (13) | (14.313) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023 | EUR | (166) | (14.353) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 16/06/2023 | USD | (30) | (14.697) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2000 12/05/2023 | JPY | (28.829) | (14.740) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023 | USD | (39) | (15.471) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023 | EUR | (57) | (15.556) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023 | EUR | (88.064) | (15.612) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023 | EUR | (139) | (15.781) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (99) | (15.875) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023 | CHF | (13) | (16.579) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023 | EUR | (585) | (16.795) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023 | USD | (64) | (16.889) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023 | EUR | (56) | (17.167) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023 | KRW | (24.655) | (17.383) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023 | EUR | (88.064) | (19.092) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023 | USD | (30) | (19.338) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023 | DKK | (22.512) | (20.551) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023 | EUR | (139) | (22.225) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023 | EUR | (240) | (22.256) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023 | USD | (25) | (22.809) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023 | JPY | (28.829) | (23.034) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023 | DKK | (22.512) | (23.171) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023 | EUR | (55.437) | (23.563) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023 | USD | (20) | (23.900) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023 | EUR | (38) | (24.523) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023 | EUR | (283) | (25.006) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (91.902) | (26.779) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (91.902) | (26.779) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023 | EUR | (258) | (27.612) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023 | EUR | (575) | (27.623) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023 | EUR | (322) | (28.466) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023 | EUR | (35) | (28.548) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (55.437) | (29.071) | (0,00) |

# Global Multi Asset Income Fund [6,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (55.437) | (29.071) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023 | EUR | (590) | (30.036) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023 | TWD | (285.315) | (30.078) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023 | USD | (114) | (33.074) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023 | EUR | (118.311) | (34.221) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023 | EUR | (55.437) | (34.372) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023 | TWD | (285.315) | (34.525) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023 | EUR | (322) | (34.693) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023 | EUR | (186) | (34.890) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023 | EUR | (35) | (34.963) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023 | CHF | (40) | (37.169) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023 | CHF | (40) | (42.733) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023 | GBP | (52) | (42.737) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023 | CHF | (45) | (46.698) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023 | GBP | (49) | (49.365) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (115.931) | (53.755) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (115.931) | (53.755) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023 | EUR | (118.311) | (58.777) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023 | GBP | (106) | (62.075) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023 | GBP | (100) | (62.375) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023 | CHF | (49) | (62.845) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023 | USD | (89) | (64.977) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023 | EUR | (476) | (71.472) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023 | USD | (88) | (79.436) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023 | GBP | (48) | (81.445) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1650 16/06/2023 | GBP | (52) | (93.260) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023 | EUR | (253) | (148.527) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023 | EUR | (283) | (150.087) | (0,00) |
| | | | **(3.066.143)** | **(0,04)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 1.819.355 | (213.673) | (0,00) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 3.411.290 | (431.229) | (0,01) |
| | | | **(644.902)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027 | USD | 23.006.427 | (1.248.810) | (0,02) |
| | | | **(1.248.810)** | **(0,02)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 325.172.250 | 4,56 |
| **Attivo netto** | | | **7.123.353.808** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 28,19 |
| Regno Unito | GB | 14,83 |
| Irlanda | IE | 6,33 |
| Francia | FR | 4,53 |
| Germania | DE | 3,53 |
| Paesi Bassi | NL | 2,71 |
| Cina | CN | 2,46 |
| Giappone | JP | 2,21 |
| Brasile | BR | 2,12 |
| Spagna | ES | 1,84 |
| Sudafrica | ZA | 1,76 |
| Svizzera | CH | 1,69 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,57 |
| Australia | AU | 1,57 |
| Isole Cayman | KY | 1,36 |
| Indonesia | ID | 1,30 |
| Repubblica Ceca | CZ | 1,29 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 1,21 |
| Area di Taiwan | TW | 1,20 |
| Corea | KR | 1,07 |
| Tailandia | TH | 0,98 |
| Lussemburgo | LU | 0,94 |
| Italia | IT | 0,90 |
| Singapore | SG | 0,81 |
| Malesia | MY | 0,79 |
| Finlandia | FI | 0,71 |
| Messico | MX | 0,66 |
| Svezia | SE | 0,52 |
| Canada | CA | 0,49 |
| Polonia | PL | 0,38 |
| Belgio | BE | 0,37 |
| Sovranazionali | SU | 0,35 |
| Romania | RO | 0,32 |
| Perù | PE | 0,32 |
| Mauritius | MU | 0,31 |
| Colombia | CO | 0,31 |
| India | IN | 0,29 |
| Bermuda | BM | 0,28 |
| Danimarca | DK | 0,26 |
| Austria | AT | 0,24 |
| Grecia | GR | 0,24 |
| Ungheria | HU | 0,23 |
| Filippine | PH | 0,21 |
| Arabia Saudita | SA | 0,20 |
| Uruguay | UY | 0,19 |
| Qatar | QA | 0,18 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,18 |
| Panama | PA | 0,17 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,16 |
| Oman | OM | 0,15 |
| Israele | IL | 0,14 |
| Cile | CL | 0,14 |
| Bahrain | BH | 0,13 |
| Portogallo | PT | 0,12 |
| Sri Lanka | LK | 0,11 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,10 |
| Norvegia | NO | 0,08 |
| Kazakistan | KZ | 0,07 |
| Turchia | TR | 0,07 |
| Ecuador | EC | 0,06 |
| Pakistan | PK | 0,06 |
| Costarica | CR | 0,06 |
| Georgia | GE | 0,06 |
| Marocco | MA | 0,05 |
| Armenia | AM | 0,04 |
| Serbia | RS | 0,04 |
| Uzbekistan | UZ | 0,04 |
| Liberia | LR | 0,03 |
| Ghana | GH | 0,03 |
| Gibraltar | GI | 0,03 |
| Egitto | EG | 0,03 |
| Paraguay | PY | 0,03 |
| Kuwait | KW | 0,02 |
| Mongolia | MN | 0,02 |
| Angola | AO | 0,02 |
| Ucraina | UA | 0,02 |
| Nigeria | NG | 0,02 |
| Argentina | AR | 0,01 |
| Azerbaijan | AZ | 0,01 |
| Guatemala | GT | 0,01 |
| Vietnam | VN | 0,01 |
| Libano | LB | 0,01 |
| Gabon | GA | 0,01 |
| Senegal | SN | 0,01 |
| Isole Marshall | MH | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,01 |
| Rwanda | RW | 0,01 |
| Bolivia | BO | 0,00 |
| Bulgaria | BG | 0,00 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,00 |
| Honduras | HN | 0,00 |
| Namibia | NA | 0,00 |
| Venezuela | VE | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,37 |

Fidelity Funds

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Phillips 66 | US | USD | 3.713 | 369.069 | 0,41 |
| Exxon Mobil | US | USD | 2.439 | 291.217 | 0,32 |
| ONEOK | US | USD | 4.286 | 281.234 | 0,31 |
| Marathon Petroleum | US | USD | 1.687 | 207.264 | 0,23 |
| HF Sinclair | US | USD | 3.779 | 165.539 | 0,18 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 170.000 | 164.512 | 0,18 |
| Crestwood Midstream Partners 5,75% 01/04/2025 | US | USD | 150.000 | 147.974 | 0,16 |
| NuStar Logistics 5,75% 01/10/2025 | US | USD | 150.000 | 147.170 | 0,16 |
| Antero Midstream | US | USD | 13.684 | 145.397 | 0,16 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 625 | 137.121 | 0,15 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 148.573 | 125.973 | 0,14 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 120.000 | 119.908 | 0,13 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 148.601 | 118.359 | 0,13 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 136.221 | 114.942 | 0,13 |
| Occidental Petroleum 8,50% 15/07/2027 | US | USD | 100.000 | 110.215 | 0,12 |
| Repsol Intl. Finance 3,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 100.000 | 103.334 | 0,11 |
| PBF Holding Co. 7,25% 15/06/2025 | US | USD | 90.000 | 89.767 | 0,10 |
| S-Oil | KR | KRW | 1.575 | 88.164 | 0,10 |
| Vita Energy 9,50% 15/01/2025 | US | USD | 80.000 | 80.558 | 0,09 |
| Vital Energy 10,125% 15/01/2028 | US | USD | 80.000 | 80.534 | 0,09 |
| EQT 6,125% 01/02/2025 | US | USD | 80.000 | 80.333 | 0,09 |
| Genesis Energy 7,75% 01/02/2028 | US | USD | 80.000 | 78.823 | 0,09 |
| SM Energy 5,625% 01/06/2025 | US | USD | 80.000 | 78.236 | 0,09 |
| Southwestern Energy 8,375% 15/09/2028 | US | USD | 60.000 | 62.866 | 0,07 |
| Equinor | NO | NOK | 1.985 | 56.858 | 0,06 |
| Neste | FI | EUR | 1.170 | 56.753 | 0,06 |
| QatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S | QA | USD | 68.145 | 51.422 | 0,06 |
| SM Energy 6,75% 15/09/2026 | US | USD | 50.000 | 49.330 | 0,05 |
| Gaztransport & Technigaz | FR | EUR | 444 | 47.525 | 0,05 |
| PBF Holding 6,00% 15/02/2028 | US | USD | 50.000 | 46.059 | 0,05 |
| Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 46.438 | 44.736 | 0,05 |
| Aker BP | NO | NOK | 1.740 | 41.587 | 0,05 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 46.438 | 37.792 | 0,04 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 2.036 | 31.091 | 0,03 |
| HD Hyundai | KR | KRW | 651 | 28.807 | 0,03 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 6.165 | 26.837 | 0,03 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 30.000 | 25.460 | 0,03 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 19.182 | 17.619 | 0,02 |
| Murphy Oil 5,75% 15/08/2025 | US | USD | 12.000 | 11.910 | 0,01 |
| KazMunayGas 6,375% 24/10/2048 Reg S | KZ | USD | 11.105 | 9.390 | 0,01 |
| KazMunayGas 5,75% 19/04/2047 Reg S | KZ | USD | 5.553 | 4.412 | 0,00 |
| | | | | **3.976.097** | **4,37** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greencoat Renewables (GB) | IE | EUR | 588.365 | 698.272 | 0,77 |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 250.352 | 400.623 | 0,44 |
| Sempra Energy | US | USD | 2.295 | 357.540 | 0,39 |
| US Solar Fund | GB | USD | 417.304 | 333.843 | 0,37 |
| Public Service Enterprise Group | US | USD | 5.239 | 332.666 | 0,37 |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 357.888 | 294.917 | 0,32 |
| Brookfield Renewable Partners | CA | USD | 8.527 | 263.998 | 0,29 |
| Wessex Water Serv. Fin. 5,375% 10/03/2028 | GB | GBP | 156.030 | 196.224 | 0,22 |
| NextEra Energy | US | USD | 2.486 | 190.155 | 0,21 |
| Centrica 5,375% 16/10/2043 Reg S | GB | USD | 180.034 | 168.092 | 0,18 |
| E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN | NL | GBP | 120.023 | 153.062 | 0,17 |
| AmeriGas Partners 5,625% 20/05/2024 | US | USD | 150.000 | 149.362 | 0,16 |
| E. ON Intl. Finance 5,625% 06/12/2023 EMTN | NL | GBP | 112.822 | 142.075 | 0,16 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 03/07/2034 EMTN | GB | GBP | 120.023 | 136.650 | 0,15 |
| EDF 4,375% 12/10/2029 EMTN | FR | EUR | 108.021 | 121.044 | 0,13 |
| Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030 EMTN | BE | EUR | 120.023 | 111.554 | 0,12 |
| Naturgy Finance 3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 100.000 | 107.152 | 0,12 |
| Electricity NW 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 72.014 | 99.429 | 0,11 |
| DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN | GB | GBP | 76.215 | 86.800 | 0,10 |
| SSE 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 84.736 | 85.610 | 0,09 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 87.874 | 78.866 | 0,09 |
| National Grid 3,245% 30/03/2034 EMTN | GB | EUR | 76.095 | 76.295 | 0,08 |
| National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN | GB | EUR | 67.813 | 73.926 | 0,08 |
| Sempra Energy 3,80% 01/02/2038 | US | USD | 84.016 | 73.749 | 0,08 |
| ENW Finance 4,893% 24/11/2032 | GB | GBP | 59.771 | 73.370 | 0,08 |
| Iberdrola International BV 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 72.014 | 67.784 | 0,07 |
| E.ON | DE | EUR | 5.087 | 67.426 | 0,07 |
| Wessex Water Services Finance 5,125% 31/10/2032 | GB | GBP | 52.690 | 65.203 | 0,07 |
| Terna 0,375% 25/09/2030 EMTN | IT | EUR | 72.014 | 62.331 | 0,07 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 72.014 | 58.723 | 0,06 |
| Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 48.009 | 56.811 | 0,06 |
| National Gas Transmission 5,75% 05/04/2035 | GB | GBP | 42.008 | 53.162 | 0,06 |
| Northumbrian Water Fin. 6,375% 28/10/2034 EMTN | GB | GBP | 39.127 | 52.812 | 0,06 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 46.438 | 51.002 | 0,06 |
| Severn Trent Utilities Fin. 5,25% 04/04/2036 EMTN | GB | GBP | 40.208 | 50.872 | 0,06 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 65.013 | 50.609 | 0,06 |
| Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S | CR | USD | 58.049 | 48.065 | 0,05 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 46.569 | 43.073 | 0,05 |
| Veolia Environnement 2,50% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 46.438 | 42.352 | 0,05 |
| Severn Trent Utilities Fin. 4,625% 30/11/2034 EMTN | GB | GBP | 23.164 | 27.779 | 0,03 |
| EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN | FR | GBP | 24.005 | 27.420 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 1.897 | 26.675 | 0,03 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 23.219 | 20.136 | 0,02 |
| | | | | **5.677.509** | **6,24** |
| **Materiali** | | | | | |
| Newmont | US | USD | 6.105 | 289.812 | 0,32 |
| Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033 | US | USD | 180.034 | 187.140 | 0,21 |
| Olin 5,625% 01/08/2029 | US | USD | 180.000 | 176.339 | 0,19 |
| Ecolab 5,25% 15/01/2028 | US | USD | 156.030 | 162.499 | 0,18 |
| ATI 5,125% 01/10/2031 | US | USD | 180.000 | 162.175 | 0,18 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 60.496 | 153.577 | 0,17 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 100.000 | 109.850 | 0,12 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 11.101 | 107.845 | 0,12 |
| OI European BV 2,875% 15/02/2025 Reg S | NL | EUR | 100.000 | 107.504 | 0,12 |
| Solvay 2,50% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 100.000 | 99.545 | 0,11 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 55.425 | 88.125 | 0,10 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 27.082 | 85.379 | 0,09 |
| Sibanye Stillwater | ZA | ZAR | 37.770 | 83.345 | 0,09 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 856 | 54.371 | 0,06 |
| Givaudan | CH | CHF | 13 | 47.025 | 0,05 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 38.537 | 46.964 | 0,05 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 1.350 | 41.535 | 0,05 |
| Hexpol | SE | SEK | 3.327 | 39.191 | 0,04 |
| SSAB (B) | SE | SEK | 5.767 | 38.906 | 0,04 |
| Stora Enso 2,50% 21/03/2028 EMTN | FI | EUR | 36.007 | 37.756 | 0,04 |
| Wacker Chemie | DE | EUR | 236 | 36.406 | 0,04 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 843 | 31.009 | 0,03 |
| Air Water | JP | JPY | 2.114 | 26.672 | 0,03 |
| CAP | CL | CLP | 3.682 | 25.859 | 0,03 |
| Nippon Light Metal Holdings | JP | JPY | 1.584 | 16.579 | 0,02 |
| Denka | JP | JPY | 804 | 16.061 | 0,02 |
| | | | | **2.271.469** | **2,49** |
| **Industriali** | | | | | |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 2.574 | 464.237 | 0,51 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 2.371 | 215.193 | 0,24 |
| Norfolk Southern 4,45% 01/03/2033 | US | USD | 180.034 | 177.550 | 0,20 |
| Eaton 4,15% 15/03/2033 | US | USD | 178.594 | 171.769 | 0,19 |
| Xylem 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 199.478 | 169.324 | 0,19 |
| Waste Management 1,15% 15/03/2028 | US | USD | 192.037 | 165.609 | 0,18 |
| Hillenbrand 3,75% 01/03/2031 | US | USD | 190.000 | 162.262 | 0,18 |
| Go-Ahead Group 2,50% 06/07/2024 | GB | GBP | 132.025 | 158.805 | 0,17 |
| FedEx | US | USD | 620 | 141.246 | 0,16 |
| Cimpress 7,00% 15/06/2026 | IE | USD | 150.000 | 125.792 | 0,14 |
| Delta Air Lines 3,75% 28/10/2029 | US | USD | 120.000 | 107.873 | 0,12 |
| SPIE 2,625% 18/06/2026 | FR | EUR | 100.000 | 104.730 | 0,12 |
| Techem 2,00% 15/07/2025 Reg S | DE | EUR | 100.000 | 104.663 | 0,11 |
| ITOCHU | JP | JPY | 3.108 | 102.828 | 0,11 |
| Q-Park Holding 2,00% 01/03/2027 Reg S | NL | EUR | 100.000 | 94.603 | 0,10 |
| Sime Darby | MY | MYR | 192.880 | 93.954 | 0,10 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 240.316 | 83.535 | 0,09 |
| Schneider Electric 3,125% 13/10/2029 EMTN | FR | EUR | 72.014 | 79.539 | 0,09 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 354 | 61.733 | 0,07 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 1.691 | 60.964 | 0,07 |
| Acter Group | TW | TWD | 12.778 | 56.393 | 0,06 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.168 | 56.113 | 0,06 |
| Vinci | FR | EUR | 427 | 52.847 | 0,06 |
| Transurban Finance 4,225% 26/04/2033 EMTN | AU | EUR | 45.129 | 50.627 | 0,06 |
| Kuehne and Nagel International | CH | CHF | 168 | 49.616 | 0,05 |
| Marubeni | JP | JPY | 3.444 | 48.743 | 0,05 |
| RELX | GB | GBP | 1.446 | 48.119 | 0,05 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 83.521 | 43.263 | 0,05 |
| Mitsui | JP | JPY | 1.352 | 42.123 | 0,05 |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 37.150 | 41.305 | 0,05 |
| Sumitomo | JP | JPY | 2.246 | 40.188 | 0,04 |
| Mitsui OSK Lines | JP | JPY | 1.605 | 39.741 | 0,04 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 38.887 | 39.738 | 0,04 |
| Valmet | FI | EUR | 1.162 | 39.278 | 0,04 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.037 | 38.378 | 0,04 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 643 | 37.237 | 0,04 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 20 | 35.236 | 0,04 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 1.487 | 33.774 | 0,04 |
| Komatsu | JP | JPY | 1.348 | 33.461 | 0,04 |
| Mitsubishi Electric | JP | JPY | 2.450 | 30.315 | 0,03 |
| AGC | JP | JPY | 785 | 29.215 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 1.393 | 27.881 | 0,03 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 1.157 | 27.535 | 0,03 |
| Alfa Laval | SE | SEK | 742 | 27.197 | 0,03 |
| Intertek Group | GB | GBP | 480 | 25.089 | 0,03 |
| Howden Joinery Group | GB | GBP | 2.823 | 24.310 | 0,03 |
| Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN | GB | GBP | 24.005 | 24.220 | 0,03 |
| Okumura | JP | JPY | 855 | 20.957 | 0,02 |
| Nishimatsu Construction | JP | JPY | 787 | 20.698 | 0,02 |
| Meitec | JP | JPY | 1.202 | 20.273 | 0,02 |
| Lixil | JP | JPY | 1.288 | 20.201 | 0,02 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JP | JPY | 560 | 13.229 | 0,01 |
| Iino Kaiun Kaisha | JP | JPY | 1.447 | 10.864 | 0,01 |
| Shibaura Machine | JP | JPY | 329 | 7.628 | 0,01 |
| | | | | **4.002.001** | **4,40** |
| **Informatica** | | | | | |
| Intel | US | USD | 11.855 | 369.591 | 0,41 |
| Broadcom | US | USD | 585 | 364.716 | 0,40 |
| Juniper Networks | US | USD | 10.268 | 308.052 | 0,34 |
| Dell Technologies | US | USD | 5.072 | 220.043 | 0,24 |
| MediaTek | TW | TWD | 8.864 | 192.335 | 0,21 |
| Wistron | TW | TWD | 77.880 | 117.926 | 0,13 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 37.242 | 117.630 | 0,13 |
| ASML Holding | NL | EUR | 175 | 110.911 | 0,12 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 29.701 | 107.957 | 0,12 |
| Telefon. LM Ericsson 1,00% 26/05/2029 EMTN | SE | EUR | 120.023 | 105.600 | 0,12 |
| Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 102.626 | 0,11 |
| China Railway Signal & Communication Corp (H) | CN | HKD | 186.151 | 87.370 | 0,10 |
| Atos 2,50% 07/11/2028 | FR | EUR | 100.000 | 82.991 | 0,09 |
| Orano 5,375% 15/05/2027 EMTN | FR | EUR | 72.014 | 81.854 | 0,09 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 108.021 | 81.122 | 0,09 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 72.014 | 72.356 | 0,08 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 20.319 | 60.759 | 0,07 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 5.733 | 45.840 | 0,05 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 22.103 | 42.333 | 0,05 |
| Spectris | GB | GBP | 726 | 34.342 | 0,04 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 5.735 | 31.556 | 0,03 |
| Temenos | CH | CHF | 375 | 31.440 | 0,03 |
| Logitech International | CH | CHF | 520 | 30.665 | 0,03 |
| ASE Technology Holding | TW | TWD | 8.059 | 26.404 | 0,03 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 10.649 | 23.028 | 0,03 |
| Ryoyo Electro | JP | JPY | 479 | 8.743 | 0,01 |
| | | | | **2.858.190** | **3,14** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| The Interpublic Group of Companies | US | USD | 8.797 | 315.285 | 0,35 |
| Autoliv | SE | USD | 3.356 | 285.756 | 0,31 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 54.263 | 172.157 | 0,19 |
| Tri Pointe Group 5,70% 15/06/2028 | US | USD | 170.000 | 166.926 | 0,18 |
| Jaguar 5,50% 15/07/2029 144A | GB | USD | 200.000 | 166.064 | 0,18 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) 144A | JP | USD | 200.000 | 130.581 | 0,14 |
| Home Depot 3,30% 15/04/2040 | US | USD | 150.029 | 125.290 | 0,14 |
| Vail Resorts | US | USD | 520 | 124.319 | 0,14 |
| MGM Resorts Intl. 4,75% 15/10/2028 | US | USD | 130.000 | 122.116 | 0,13 |
| Home Depot 3,35% 15/09/2025 | US | USD | 120.023 | 117.684 | 0,13 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 119 | 114.495 | 0,13 |
| Cirsa Finance Intl. 4,75% 22/05/2025 Reg S | LU | EUR | 100.000 | 107.829 | 0,12 |
| Gestamp Automocion 3,25% 30/04/2026 Reg S | ES | EUR | 100.000 | 105.273 | 0,12 |
| Volkswagen Intl' Fin.3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 92.875 | 98.971 | 0,11 |
| ZF Finance 2,75% 25/05/2027 EMTN | DE | EUR | 100.000 | 98.667 | 0,11 |
| Renault 2,50% 01/04/2028 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 94.392 | 0,10 |
| Buckle | US | USD | 2.761 | 92.461 | 0,10 |
| SES 2,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 100.000 | 90.264 | 0,10 |
| Valeo 1,00% 03/08/2028 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 89.364 | 0,10 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 144.477 | 87.921 | 0,10 |
| Denso 1,239% 16/09/2026 Reg S | JP | USD | 90.017 | 80.422 | 0,09 |
| Volkswagen Int'l Fin. 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 78.944 | 78.748 | 0,09 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 83.588 | 76.360 | 0,08 |
| Grupo Antolin-Irausa 3,50% 30/04/2028 Reg S | ES | EUR | 100.000 | 76.309 | 0,08 |
| Poya International | TW | TWD | 3.529 | 65.948 | 0,07 |
| Schaeffler 1,875% 26/03/2024 EMTN | DE | EUR | 60.000 | 65.038 | 0,07 |
| Camping World Holdings | US | USD | 2.744 | 61.002 | 0,07 |
| Hermes International | FR | EUR | 27 | 58.082 | 0,06 |
| Kering | FR | EUR | 69 | 44.251 | 0,05 |
| Ferrari (IT) | IT | EUR | 147 | 40.993 | 0,05 |
| Isuzu Motors | JP | JPY | 3.358 | 39.528 | 0,04 |
| Evolution | SE | SEK | 285 | 37.967 | 0,04 |
| Niterra | JP | JPY | 1.732 | 36.247 | 0,04 |
| Pandora | DK | DKK | 370 | 34.214 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 2.302 | 29.292 | 0,03 |
| Persimmon | GB | GBP | 1.722 | 28.458 | 0,03 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 1.545 | 18.352 | 0,02 |
| Fujibo Holdings | JP | JPY | 292 | 6.863 | 0,01 |
| | | | | **3.583.889** | **3,94** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| PepsiCo | US | USD | 3.729 | 712.109 | 0,78 |
| Coca-Cola | US | USD | 6.478 | 414.031 | 0,45 |
| Ingredion | US | USD | 3.309 | 350.509 | 0,38 |
| Bunge | US | USD | 3.713 | 344.606 | 0,38 |
| Kellogg | US | USD | 4.623 | 320.576 | 0,35 |
| Flowers Foods | US | USD | 9.979 | 273.817 | 0,30 |
| Unilever Capital 2,00% 28/07/2026 | US | USD | 180.034 | 169.262 | 0,19 |
| Nestle | CH | CHF | 1.085 | 139.400 | 0,15 |
| Reckitt Benckiser Treasury 2,75% 26/06/2024 144A | GB | USD | 131.665 | 128.404 | 0,14 |
| Diageo Capita 1,375% 29/09/2025 | GB | USD | 120.023 | 111.409 | 0,12 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 57.446 | 100.265 | 0,11 |
| Woolworths Group 0,375% 15/11/2028 EMTN | AU | EUR | 108.021 | 99.249 | 0,11 |
| Kirin Holdings | JP | JPY | 4.638 | 75.332 | 0,08 |
| Unilever | GB | GBP | 1.272 | 70.984 | 0,08 |
| Henan Shuanghui Investment &Deve. (A) | CN | CNY | 18.615 | 67.131 | 0,07 |
| L'Oreal | FR | EUR | 132 | 63.161 | 0,07 |
| Bunge Finance 2,75% 14/05/2031 | US | USD | 72.014 | 61.829 | 0,07 |
| Diageo | GB | GBP | 1.279 | 58.300 | 0,06 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 165 | 38.041 | 0,04 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 173 | 28.628 | 0,03 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 890 | 27.128 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 416 | 26.598 | 0,03 |
| Britvic | GB | GBP | 2.127 | 24.442 | 0,03 |
| | | | | **3.705.211** | **4,07** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 6.180 | 1.009.492 | 1,11 |
| Amgen | US | USD | 1.997 | 477.394 | 0,52 |
| Gilead Sciences | US | USD | 3.381 | 276.925 | 0,30 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 4.070 | 270.972 | 0,30 |
| Perrigo Finance 4,375% 15/03/2026 | IE | USD | 200.000 | 192.562 | 0,21 |
| CVS Health 5,625% 21/02/2053 | US | USD | 180.034 | 180.634 | 0,20 |
| Takeda Pharmaceutical 3,00% 21/11/2030 Reg S | JP | EUR | 168.032 | 176.700 | 0,19 |
| Thermo Fisher Scientific 4,95% 21/11/2032 | US | USD | 144.027 | 149.989 | 0,16 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 753 | 125.504 | 0,14 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 144.027 | 117.718 | 0,13 |
| Pfizer 2,75% 03/06/2026 | US | USD | 120.023 | 115.827 | 0,13 |
| Roche Holding | CH | CHF | 346 | 108.699 | 0,12 |
| IQVIA 2,25% 15/03/2029 Reg S | US | EUR | 100.000 | 92.254 | 0,10 |
| Elanco Animal Health 6,65% 28/08/2028 | US | USD | 90.000 | 87.768 | 0,10 |
| GSK | GB | GBP | 2.901 | 52.586 | 0,06 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 46.438 | 47.144 | 0,05 |
| Becton Dickinson 3,794% 20/05/2050 | US | USD | 53.770 | 43.672 | 0,05 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 289 | 41.683 | 0,05 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 127 | 40.187 | 0,04 |
| Takeda Pharmaceutical | JP | JPY | 1.160 | 38.568 | 0,04 |
| UCB | BE | EUR | 402 | 37.459 | 0,04 |
| Merck | DE | EUR | 195 | 34.937 | 0,04 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 1.466 | 33.954 | 0,04 |
| Getinge (B) | SE | SEK | 1.314 | 33.322 | 0,04 |
| Recordati | IT | EUR | 703 | 32.375 | 0,04 |
| Eurofins Scientific | LU | EUR | 444 | 31.030 | 0,03 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 1.464 | 22.045 | 0,02 |
| | | | | **3.871.400** | **4,25** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sdcl Energy Efficiency Income | GB | GBP | 356.093 | 416.624 | 0,46 |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 531.518 | 372.063 | 0,41 |
| Morgan Stanley | US | USD | 4.123 | 371.207 | 0,41 |
| BlackRock | US | USD | 544 | 365.211 | 0,40 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 300.871 | 299.525 | 0,33 |
| MetLife | US | USD | 4.694 | 287.512 | 0,32 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 2.014 | 277.982 | 0,31 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 277.760 | 262.205 | 0,29 |
| Barclays 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 238.875 | 255.770 | 0,28 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 1.921 | 253.963 | 0,28 |
| Real Estate Credit Investments | GB | GBP | 151.878 | 245.525 | 0,27 |
| KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 219.186 | 204.108 | 0,22 |
| Regions Financial | US | USD | 11.070 | 202.808 | 0,22 |
| Ford Motor Credit 2,90% 10/02/2029 | US | USD | 240.000 | 199.063 | 0,22 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 539.402 | 190.463 | 0,21 |
| Columbia Banking System | US | USD | 8.112 | 174.406 | 0,19 |
| John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN | US | USD | 168.752 | 172.612 | 0,19 |
| TFS Financial | US | USD | 14.085 | 170.427 | 0,19 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 178.293 | 168.754 | 0,19 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 148.685 | 164.510 | 0,18 |
| Ford Motor Credit 3,021% 06/03/2024 EMTN | US | EUR | 150.000 | 162.828 | 0,18 |
| BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 167.176 | 159.929 | 0,18 |
| Standard Chartered 6,301% VRN 09/01/2029 Reg S | GB | USD | 156.030 | 159.904 | 0,18 |
| Comerica | US | USD | 3.563 | 154.449 | 0,17 |
| KB Kookmin Card 1,50% 13/05/2026 | KR | USD | 168.032 | 150.581 | 0,17 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 78.167 | 150.283 | 0,17 |
| Atrato Onsite Energy | GB | GBP | 141.708 | 149.395 | 0,16 |
| Admiral Group 5,50% 25/07/2024 | GB | GBP | 120.023 | 149.379 | 0,16 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 132.025 | 146.667 | 0,16 |
| UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A | CH | USD | 168.032 | 144.069 | 0,16 |
| NatWest Group 3,032% VRN 28/11/2035 | GB | USD | 180.034 | 140.676 | 0,15 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 206.183 | 137.734 | 0,15 |
| BNP Paribas 2,75% VRN 25/07/2028 EMTN | FR | EUR | 132.025 | 137.397 | 0,15 |
| Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN | FR | EUR | 120.023 | 132.340 | 0,15 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 193.634 | 126.088 | 0,14 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 123.384 | 125.111 | 0,14 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 111.525 | 123.431 | 0,14 |
| Sumitomo Mitsui Fin. Group 3,446% 11/01/2027 | JP | USD | 128.424 | 122.041 | 0,13 |
| Shinhan Financial Group 1,35% 10/01/2026 144A | KR | USD | 132.025 | 119.894 | 0,13 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 47.666 | 118.727 | 0,13 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 160.652 | 118.241 | 0,13 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 151.758 | 117.382 | 0,13 |
| NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN | GB | GBP | 89.177 | 116.374 | 0,13 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 120.023 | 112.763 | 0,12 |
| KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 107.735 | 111.847 | 0,12 |
| Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S | KR | USD | 120.023 | 111.834 | 0,12 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 102.163 | 108.422 | 0,12 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 120.738 | 108.305 | 0,12 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 111.450 | 107.335 | 0,12 |
| Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 92.875 | 106.495 | 0,12 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 111.450 | 106.090 | 0,12 |
| Credit Suisse Group 3,80% 09/06/2023 | CH | USD | 106.340 | 105.500 | 0,12 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 32.982 | 104.027 | 0,11 |
| M&G 3,875% VRN 20/07/2049 | GB | GBP | 84.016 | 102.516 | 0,11 |
| Barclays 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 107.735 | 101.810 | 0,11 |
| Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 122.595 | 101.558 | 0,11 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 92.875 | 92.954 | 0,10 |
| Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 124.453 | 92.629 | 0,10 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 92.875 | 88.037 | 0,10 |
| Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 124.453 | 88.037 | 0,10 |
| MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN | AE | USD | 94.646 | 86.295 | 0,09 |
| LSEGA Financing 1,375% 06/04/2026 Reg S | GB | USD | 96.018 | 86.112 | 0,09 |
| Barclays 1,106% VRN 12/05/2032 | GB | EUR | 102.019 | 84.692 | 0,09 |
| Lloyd Banking Group 4,976% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 85.456 | 82.642 | 0,09 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 84.016 | 80.518 | 0,09 |
| First Horizon | US | USD | 4.554 | 80.489 | 0,09 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 63.712 | 72.494 | 0,08 |
| Artisan Partners Asset Management | US | USD | 2.087 | 72.385 | 0,08 |
| LeasePlan 0,25% 07/09/2026 EMTN | NL | EUR | 74.174 | 72.228 | 0,08 |
| First American Financial | US | USD | 1.231 | 71.141 | 0,08 |
| John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN | US | USD | 69.613 | 69.961 | 0,08 |
| Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 65.013 | 69.732 | 0,08 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 66.613 | 66.010 | 0,07 |
| Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027 EMTN | FR | EUR | 60.011 | 64.892 | 0,07 |
| Motability Ops Group 4,875% 17/01/2043 EMTN | GB | GBP | 52.090 | 64.607 | 0,07 |
| Ksa Sukuk 5,268% 25/10/2028 Reg S | KY | USD | 60.573 | 63.728 | 0,07 |
| AXA 3,25% VRN 28/05/2049 EMTN | FR | EUR | 60.011 | 59.972 | 0,07 |
| ANZ 0,669% VRN 05/05/2031 EMTN | AU | EUR | 60.011 | 57.497 | 0,06 |
| Westpac Banking 0,766% VRN 13/05/2031 | AU | EUR | 59.291 | 57.033 | 0,06 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 51.081 | 55.708 | 0,06 |
| Komercni Banka | CZ | CZK | 1.678 | 54.284 | 0,06 |
| Barclays 2,279% VRN 24/11/2027 | GB | USD | 60.011 | 53.637 | 0,06 |
| Dah Sing Banking Group | HK | HKD | 66.356 | 53.194 | 0,06 |
| HSBC Holdings 2,013% VRN 22/09/2028 | GB | USD | 60.011 | 52.153 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 2.598 | 52.138 | 0,06 |
| Admiral Group | GB | GBP | 1.790 | 52.033 | 0,06 |
| ING Groep | NL | EUR | 4.189 | 51.793 | 0,06 |
| Barclays | GB | GBP | 25.210 | 50.706 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 60.011 | 49.999 | 0,05 |

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Standard Chartered 2,50% VRN 09/09/2030 | GB | EUR | 48.009 | 49.697 | 0,05 |
| Assicurazioni Generali | IT | EUR | 2.380 | 49.612 | 0,05 |
| DB Insurance | KR | KRW | 780 | 48.948 | 0,05 |
| Legal & General Group 5,625% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 48.009 | 48.633 | 0,05 |
| AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN | FR | EUR | 46.438 | 48.236 | 0,05 |
| KBC Group | BE | EUR | 640 | 45.747 | 0,05 |
| Banco Santander 4,175% VRN 24/03/2028 | ES | USD | 48.009 | 45.622 | 0,05 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 4.939 | 45.578 | 0,05 |
| Credit Agricole | FR | EUR | 3.657 | 44.753 | 0,05 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 46 | 44.338 | 0,05 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 3.881 | 44.132 | 0,05 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 52.010 | 43.569 | 0,05 |
| Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | AT | EUR | 46.438 | 43.349 | 0,05 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 46.438 | 42.084 | 0,05 |
| DNB Bank | NO | NOK | 2.391 | 42.042 | 0,05 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 1.128 | 40.966 | 0,04 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 52.010 | 40.953 | 0,04 |
| Gjensidige Forsikring | NO | NOK | 2.214 | 38.527 | 0,04 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 48.009 | 38.299 | 0,04 |
| Edenred | FR | EUR | 583 | 37.903 | 0,04 |
| Clarion Funding 1,875% 07/09/2051 EMTN | GB | GBP | 58.811 | 37.303 | 0,04 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 905 | 37.061 | 0,04 |
| Japan Post Holdings | JP | JPY | 4.152 | 34.177 | 0,04 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 27.863 | 31.603 | 0,03 |
| Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 46.438 | 29.214 | 0,03 |
| Corp Financiera Desarrollo 2,40% 28/09/2027 Reg S | PE | USD | 32.306 | 27.901 | 0,03 |
| LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | DE | EUR | 35.293 | 27.877 | 0,03 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 27.863 | 26.925 | 0,03 |
| Nomura Holdings | JP | JPY | 7.457 | 26.688 | 0,03 |
| Daiwa Securities Group | JP | JPY | 5.625 | 26.101 | 0,03 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 27.863 | 25.770 | 0,03 |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | KR | USD | 24.005 | 25.530 | 0,03 |
| Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 22.290 | 23.398 | 0,03 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 27.863 | 21.827 | 0,02 |
| UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 23.219 | 19.909 | 0,02 |
| MDGH 3,95% 21/05/2050 GMTN | AE | USD | 22.715 | 19.472 | 0,02 |
| Aozora Bank | JP | JPY | 1.070 | 19.188 | 0,02 |
| SG Issuer -0,80% 07/03/2024 | LU | USD | 18.529 | 18.656 | 0,02 |
| Banco del Estado de Chile 2,704% 09/01/2025 Reg S | CL | USD | 14.386 | 13.802 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 2.133 | 10.629 | 0,01 |
| MDGH 3,70% 07/11/2049 Reg S | AE | USD | 10.600 | 8.756 | 0,01 |
| | | | | **13.250.665** | **14,55** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Welltower REIT | US | USD | 4.104 | 323.287 | 0,36 |
| Digital Realty Trust REIT | US | USD | 2.689 | 266.566 | 0,29 |
| Starwood Property Trust REIT | US | USD | 10.629 | 190.892 | 0,21 |
| China Resources Land | HK | HKD | 38.335 | 178.213 | 0,20 |
| Annaly Mortgage Management REIT | US | USD | 7.745 | 154.314 | 0,17 |
| Tritax EuroBox | GB | EUR | 164.669 | 134.074 | 0,15 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 422.905 | 121.504 | 0,13 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 38.163 | 96.676 | 0,11 |
| DEMIRE Deutsche 1,875% 15/10/2024 | DE | EUR | 100.000 | 76.406 | 0,08 |
| Lndn & Quad Housing Trust 2,00% 31/03/2032 EMTN | GB | GBP | 69.613 | 68.386 | 0,08 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 18.575 | 18.159 | 0,02 |
| Allreal Holding | CH | CHF | 90 | 15.926 | 0,02 |
| PSP Swiss Property | CH | CHF | 133 | 15.671 | 0,02 |
| Gecina REIT | FR | EUR | 140 | 15.566 | 0,02 |
| | | | | **1.675.640** | **1,84** |
| **Governativi** | | | | | |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 11.293.000 | 1.971.015 | 2,16 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 1.741.600 | 1.850.178 | 2,03 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 1.121.614 | 1.130.814 | 1,24 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 753.144 | 775.502 | 0,85 |
| US Treasury 4,25% 30/09/2024 | US | USD | 711.500 | 709.568 | 0,78 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 338.306 | 373.094 | 0,41 |
| Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S | ID | USD | 128.466 | 164.025 | 0,18 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2028 | US | USD | 150.000 | 150.598 | 0,17 |
| Peru 8,75% 21/11/2033 | PE | USD | 96.160 | 123.058 | 0,14 |
| US Treasury 3,00% 31/07/2024 | US | USD | 120.000 | 117.727 | 0,13 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 88.588 | 113.835 | 0,13 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 98.431 | 112.315 | 0,12 |
| Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S | QA | USD | 111.051 | 109.147 | 0,12 |
| Qatar 3,375% 14/03/2024 Reg S | QA | USD | 100.955 | 99.744 | 0,11 |
| Colombia 5,625% 26/02/2044 | CO | USD | 135.028 | 97.988 | 0,11 |
| Oman 7,00% 25/01/2051 Reg S | OM | USD | 94.646 | 94.281 | 0,10 |
| Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S | DO | USD | 122.156 | 93.413 | 0,10 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 243.555 | 90.093 | 0,10 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 87.074 | 88.801 | 0,10 |
| Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S | MA | USD | 98.431 | 85.797 | 0,09 |
| Abu Dhabi 2,125% 30/09/2024 Reg S | AE | USD | 88.336 | 85.139 | 0,09 |
| Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S | KZ | USD | 76.978 | 82.156 | 0,09 |
| Perùvian 6,55% 14/03/2037 | PE | USD | 72.435 | 80.752 | 0,09 |
| Romanian 4,875% 22/01/2024 Reg S | RO | USD | 70.921 | 70.911 | 0,08 |
| Republic of South Africa 4,85% 30/09/2029 | ZA | USD | 76.978 | 69.273 | 0,08 |
| Dominican Republic 6,40% 05/06/2049 Reg S | DO | USD | 78.745 | 66.154 | 0,07 |
| Panama 9,375% 01/04/2029 | PA | USD | 51.992 | 63.651 | 0,07 |
| Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S | ID | USD | 65.621 | 62.810 | 0,07 |
| Hungary 5,25% 16/06/2029 Reg S | HU | USD | 61.835 | 61.389 | 0,07 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 77.988 | 61.153 | 0,07 |
| Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S | CR | USD | 58.049 | 57.925 | 0,06 |
| Indonesia 4,55% 29/03/2026 Reg S | ID | USD | 56.787 | 57.227 | 0,06 |
| South Africa 4,875% 14/04/2026 | ZA | USD | 58.049 | 56.338 | 0,06 |
| Philippine 6,375% 23/10/2034 | PH | USD | 49.216 | 55.667 | 0,06 |
| Republic of South Africa 6,30% 22/06/2048 | ZA | USD | 66.883 | 52.512 | 0,06 |
| Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S | UZ | USD | 49.720 | 46.124 | 0,05 |
| China 0,55% 21/10/2025 Reg S | CN | USD | 49.216 | 45.180 | 0,05 |
| Brazil 4,50% 30/05/2029 | BR | USD | 44.168 | 41.972 | 0,05 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 40.382 | 38.196 | 0,04 |
| Panama 4,30% 29/04/2053 | PA | USD | 50.478 | 38.042 | 0,04 |
| Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S | KW | USD | 37.858 | 37.302 | 0,04 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 36.344 | 35.310 | 0,04 |
| Republic of South Africa 5,75% 30/09/2049 | ZA | USD | 44.168 | 31.815 | 0,03 |
| Romania 6,00% 25/05/2034 Reg S | RO | USD | 29.025 | 28.897 | 0,03 |
| Colombia 8,125% 21/05/2024 | CO | USD | 27.763 | 28.361 | 0,03 |
| Abu Dhabi 2,50% 30/09/2029 Reg S | AE | USD | 26.501 | 24.470 | 0,03 |
| Republic of Azerbaijan 4,75% 18/03/2024 Reg S | AZ | USD | 20.393 | 20.252 | 0,02 |
| Chile 3,10% 22/01/2061 | CL | USD | 28.520 | 19.083 | 0,02 |
| Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S | ID | USD | 14.134 | 18.760 | 0,02 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 16.405 | 16.818 | 0,02 |
| Indonesia 6,625% 17/02/2037 Reg S | ID | USD | 12.619 | 14.655 | 0,02 |
| Mexico 4,875% 19/05/2033 | MX | USD | 12.619 | 12.208 | 0,01 |
| Brazil 3,875% 12/06/2030 | BR | USD | 12.619 | 11.296 | 0,01 |
| Guatemala 6,125% 01/06/2050 Reg S | GT | USD | 10.853 | 10.199 | 0,01 |
| Mexico 6,75% 27/09/2034 MTNA | MX | USD | 9.086 | 10.079 | 0,01 |
| Chile 3,24% 06/02/2028 | CL | USD | 10.096 | 9.677 | 0,01 |
| Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S | BO | USD | 16.405 | 9.423 | 0,01 |
| Paraguay 5,60% 13/03/2048 Reg S | PY | USD | 10.348 | 9.106 | 0,01 |
| Turkey 5,75% 11/05/2047 | TR | USD | 12.619 | 8.993 | 0,01 |
| Turkey 5,95% 15/01/2031 | TR | USD | 10.096 | 8.522 | 0,01 |
| Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179% 27/04/2026 Reg S | MY | USD | 8.329 | 8.123 | 0,01 |
| Chile 3,10% 07/05/2041 | CL | USD | 8.581 | 6.632 | 0,01 |
| Uruguay 7,875% 15/01/2033 | UY | USD | 5.048 | 6.346 | 0,01 |
| Turkey 6,375% 14/10/2025 | TR | USD | 6.057 | 5.775 | 0,01 |
| Qatar 5,75% 20/01/2042 Reg S | QA | USD | 5.048 | 5.641 | 0,01 |
| Turkey 6,00% 14/01/2041 | TR | USD | 7.319 | 5.525 | 0,01 |
| Turkey 6,625% 17/02/2045 | TR | USD | 6.814 | 5.401 | 0,01 |
| Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S | VN | USD | 5.048 | 4.947 | 0,01 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 13.881 | 4.581 | 0,01 |
| Chile 4,34% 07/03/2042 | CL | USD | 5.048 | 4.577 | 0,01 |
| Dominican Republic Bond 6,50% 15/02/2048 Reg S | DO | USD | 4.543 | 3.880 | 0,00 |
| Chile 3,25% 21/09/2071 | CL | USD | 5.048 | 3.366 | 0,00 |
| Hungary 5,375% 25/03/2024 | HU | USD | 2.423 | 2.428 | 0,00 |
| Ecuador 17,50% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 5.048 | 1.568 | 0,00 |
| Hungary 5,75% 22/11/2023 | HU | USD | 808 | 811 | 0,00 |
| | | | | **9.978.391** | **10,96** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 501.186 | 992.434 | 1,09 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 389.020 | 718.449 | 0,79 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 364.994 | 704.383 | 0,77 |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | GB | GBP | 510.414 | 528.470 | 0,58 |
| GCP Infrastructure Investments | GB | GBP | 385.852 | 446.102 | 0,49 |
| BBGI Global Infrastructure | LU | GBP | 66.350 | 126.877 | 0,14 |
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 80.114 | 89.728 | 0,10 |
| | | | | **3.606.443** | **3,96** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 25 | 462.868 | 0,51 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 14 | 214.979 | 0,24 |
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | IE | USD | 123 | 1.001 | 0,00 |
| | | | | **678.848** | **0,75** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 3,85% 01/06/2060 | US | USD | 240.046 | 177.881 | 0,20 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 7.252 | 106.089 | 0,12 |
| SK Telecom | KR | KRW | 2.649 | 94.387 | 0,10 |
| Orange 5,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 84.016 | 92.872 | 0,10 |
| Virgin Media Finance 3,75% 15/07/2030 Reg S | GB | EUR | 100.000 | 86.789 | 0,10 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 2.823 | 86.263 | 0,09 |
| Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 84.016 | 75.847 | 0,08 |
| Verizon Communications 3,875% 08/02/2029 | US | USD | 75.614 | 72.923 | 0,08 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 52.010 | 57.169 | 0,06 |
| Verizon Communications 3,40% 22/03/2041 | US | USD | 72.014 | 56.856 | 0,06 |
| Lumen Technologies | US | USD | 21.192 | 49.271 | 0,05 |
| Telenor | NO | NOK | 3.889 | 48.569 | 0,05 |
| KDDI | JP | JPY | 1.547 | 48.324 | 0,05 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 765 | 47.549 | 0,05 |
| Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080 | GB | EUR | 46.438 | 41.847 | 0,05 |
| | | | | **1.142.636** | **1,26** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Range Resources 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 180.000 | 188.303 | 0,21 |
| CVR Energy 5,25% 15/02/2025 144A | US | USD | 190.000 | 184.094 | 0,20 |
| USA Compression Finance 6,875% 01/04/2026 | US | USD | 180.000 | 177.960 | 0,20 |
| Archrock Partners 6,875% 01/04/2027 144A | US | USD | 180.000 | 177.074 | 0,19 |
| Occidental Pete 7,95% 15/06/2039 | US | USD | 130.000 | 149.383 | 0,16 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 200.000 | 140.125 | 0,15 |
| Patterson-UTI Energy 5,15% 15/11/2029 | US | USD | 100.000 | 89.808 | 0,10 |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 18.385 | 87.248 | 0,10 |
| Antero Resources 7,625% 01/02/2029 144A | US | USD | 80.000 | 81.957 | 0,09 |
| Tallgrass Energy 6,00% 01/09/2031 144A | US | USD | 90.000 | 79.805 | 0,09 |
| Murphy Oil 6,375% 15/07/2028 | US | USD | 70.000 | 69.832 | 0,08 |
| Oil and Gas Holding 8,375% 07/11/2028 Reg S | BH | USD | 57.797 | 61.108 | 0,07 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 50.000 | 55.177 | 0,06 |
| Oil and Gas Holding 7,50% 25/10/2027 Reg S | BH | USD | 32.810 | 33.692 | 0,04 |
| Permian Resources 6,875% 01/04/2027 144A | US | USD | 20.000 | 19.725 | 0,02 |
| QazaqGaz 4,375% 26/09/2027 Reg S | KZ | USD | 7.824 | 7.310 | 0,01 |
| | | | | **1.602.601** | **1,76** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TAESA | BR | BRL | 14.799 | 106.468 | 0,12 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 120.023 | 100.595 | 0,11 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 125.024 | 100.242 | 0,11 |
| EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 92.875 | 89.820 | 0,10 |
| Orsted 3,75% 01/03/2030 EMTN | DK | EUR | 72.494 | 80.551 | 0,09 |
| Endesa | ES | EUR | 2.423 | 54.498 | 0,06 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 48.009 | 53.216 | 0,06 |
| Enagas | ES | EUR | 2.575 | 51.601 | 0,06 |
| Enel Finance International 5,50% 15/06/2052 144A | NL | USD | 54.010 | 49.087 | 0,05 |
| TC Dudgeon Ofto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 42.597 | 46.157 | 0,05 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 42.248 | 42.961 | 0,05 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 27.863 | 31.070 | 0,03 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 19.684 | 21.866 | 0,02 |
| | | | | **828.132** | **0,91** |
| **Materiali** | | | | | |
| Mercer International 5,125% 01/02/2029 | US | USD | 190.000 | 158.842 | 0,17 |
| New Gold 7,50% 15/07/2027 144A | CA | USD | 160.000 | 154.382 | 0,17 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 29.155 | 144.667 | 0,16 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 150.000 | 131.858 | 0,14 |
| Axalta Coating Systems 3,375% 15/02/2029 144A | US | USD | 150.000 | 129.724 | 0,14 |
| Novelis 4,75% 30/01/2030 144A | US | USD | 120.000 | 109.129 | 0,12 |
| Trinseo Materials Operating 5,125% 01/04/2029 144A | LU | USD | 170.000 | 107.374 | 0,12 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 99.979 | 98.909 | 0,11 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 120.000 | 92.903 | 0,10 |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 96.018 | 83.527 | 0,09 |
| Usiminas (A) (priv.) | BR | BRL | 50.049 | 70.075 | 0,08 |
| Owens-Brockway 6,625% 13/05/2027 144A | US | USD | 68.000 | 68.162 | 0,07 |
| Ingevity 3,875% 01/11/2028 144A | US | USD | 60.000 | 52.717 | 0,06 |
| Novelis 3,875% 15/08/2031 144A | US | USD | 60.000 | 50.433 | 0,06 |
| | | | | **1.452.702** | **1,60** |
| **Industriali** | | | | | |
| Central Japan Railway 2,20% 02/10/2024 | JP | USD | 240.046 | 231.751 | 0,25 |
| Uber Technologies 7,50% 15/09/2027 144A | US | USD | 200.000 | 206.375 | 0,23 |
| Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 200.000 | 181.005 | 0,20 |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 120.023 | 150.953 | 0,17 |
| Holding d'Infr. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 168.032 | 150.358 | 0,17 |
| Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A | CA | USD | 160.000 | 148.212 | 0,16 |
| Clean Harbors 4,875% 15/07/2027 144A | US | USD | 140.000 | 135.721 | 0,15 |
| Griffon 5,75% 01/03/2028 | US | USD | 140.000 | 128.352 | 0,14 |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 120.000 | 119.299 | 0,13 |
| Pitney Bowes 7,25% 15/03/2029 144A | US | USD | 160.000 | 117.835 | 0,13 |
| ADT 4,875% 15/07/2032 144A | US | USD | 120.000 | 103.976 | 0,11 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 100.000 | 97.988 | 0,11 |
| AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN | GB | GBP | 76.335 | 93.603 | 0,10 |
| Mundys 1,875% 12/02/2028 | IT | EUR | 100.000 | 92.476 | 0,10 |
| Int'l Consolidation Airlines 3,75% 25/03/2029 | ES | EUR | 100.000 | 91.739 | 0,10 |
| American Airlines 11,75% 15/07/2025 144A | US | USD | 70.000 | 76.965 | 0,08 |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 83.588 | 75.841 | 0,08 |
| United Airlines 4,875% 15/01/2025 | US | USD | 70.000 | 69.007 | 0,08 |
| Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 60.011 | 66.450 | 0,07 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 60.011 | 57.859 | 0,06 |
| Siemens Financier 2,35% 15/10/2026 144A | NL | USD | 60.011 | 56.292 | 0,06 |
| Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN | IT | EUR | 62.772 | 56.019 | 0,06 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 60.000 | 55.846 | 0,06 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 43.208 | 54.556 | 0,06 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 48.009 | 44.421 | 0,05 |
| WESCO Distribution 7,125% 15/06/2025 144A | US | USD | 30.000 | 30.522 | 0,03 |
| AA Bond 4,875% 31/07/2024 EMTN | GB | GBP | 19.084 | 23.604 | 0,03 |
| | | | | **2.717.025** | **2,98** |
| **Informatica** | | | | | |
| Autodesk 2,40% 15/12/2031 | US | USD | 240.046 | 201.336 | 0,22 |
| Commscope 4,75% 01/09/2029 144A | US | USD | 240.000 | 194.066 | 0,21 |
| PTC 4,00% 15/02/2028 144A | US | USD | 190.000 | 176.737 | 0,19 |
| NCR 5,125% 15/04/2029 144A | US | USD | 200.000 | 173.250 | 0,19 |
| Viasat 5,625% 15/04/2027 144A | US | USD | 180.000 | 167.133 | 0,18 |
| Xerox Holdings 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 190.000 | 163.970 | 0,18 |
| Sabre 11,25% 15/12/2027 144A | US | USD | 130.000 | 114.644 | 0,13 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 111.021 | 111.456 | 0,12 |
| Fair Isaac 4,00% 15/06/2028 144A | US | USD | 100.000 | 93.277 | 0,10 |
| Micron Technology 4,663% 15/02/2030 | US | USD | 84.016 | 80.473 | 0,09 |
| Microsoft 3,125% 03/11/2025 | US | USD | 60.011 | 58.722 | 0,06 |
| Microsoft 2,921% 17/03/2052 | US | USD | 54.250 | 41.558 | 0,05 |
| Sabre 7,375% 01/09/2025 144A | US | USD | 40.000 | 35.379 | 0,04 |
| Hughes Satellite Systems 6,625% 01/08/2026 | US | USD | 10.000 | 9.459 | 0,01 |
| | | | | **1.621.460** | **1,78** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises 11,625% 15/08/2027 144A | LR | USD | 250.000 | 265.918 | 0,29 |
| Mattel 5,875% 15/12/2027 144A | US | USD | 190.000 | 190.337 | 0,21 |
| Six Flags Entertainment 4,875% 31/07/2024 144A | US | USD | 190.000 | 190.126 | 0,21 |
| Clear Channel 5,125% 15/08/2027 144A | US | USD | 210.000 | 189.940 | 0,21 |
| Allison Transmission 5,875% 01/06/2029 144A | US | USD | 180.000 | 177.498 | 0,19 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 190.000 | 174.021 | 0,19 |
| Beazer Homes 7,25% 15/10/2029 | US | USD | 170.000 | 162.267 | 0,18 |
| Carnival 10,50% 01/06/2030 144A | PA | USD | 170.000 | 161.468 | 0,18 |
| Aramark Services 6,375% 01/05/2025 144A | US | USD | 150.000 | 150.855 | 0,17 |
| Tempur Sealy International 3,875% 15/10/2031 144A | US | USD | 180.000 | 149.525 | 0,16 |
| Patrick Industries 4,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 170.000 | 147.653 | 0,16 |
| Ziggo Bond 6,00% 15/01/2027 144A | NL | USD | 150.000 | 142.469 | 0,16 |
| Meritage Homes 3,875% 15/04/2029 144A | US | USD | 150.000 | 135.211 | 0,15 |
| Nordstrom 4,25% 01/08/2031 | US | USD | 180.000 | 133.820 | 0,15 |
| Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A | US | USD | 170.000 | 128.949 | 0,14 |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 132.025 | 126.894 | 0,14 |
| Harley-Davidson Financial 6,50% 10/03/2028 144A | US | USD | 120.023 | 121.337 | 0,13 |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 92.298 | 115.253 | 0,13 |
| Faurecia 3,125% 15/06/2026 | FR | EUR | 110.000 | 114.230 | 0,13 |
| Newell Brands 6,00% 01/04/2046 | US | USD | 140.000 | 108.468 | 0,12 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/02/2032 144A | US | USD | 130.000 | 107.457 | 0,12 |
| Travel+Leisure 6,625% 31/07/2026 144A | US | USD | 100.000 | 100.010 | 0,11 |
| Intl. Game Technology 2,375% 15/04/2028 Reg S | GB | EUR | 100.000 | 99.172 | 0,11 |
| Dufry One 3,375% 15/04/2028 | NL | EUR | 100.000 | 98.054 | 0,11 |
| Century Communities 3,875% 15/08/2029 144A | US | USD | 110.000 | 96.311 | 0,11 |
| Hilton Domestic Operating 5,375% 01/05/2025 144A | US | USD | 90.000 | 89.967 | 0,10 |
| Wynn Las Vegas 5,50% 01/03/2025 144A | US | USD | 90.000 | 88.916 | 0,10 |
| Videotron 3,625% 15/06/2029 144A | CA | USD | 100.000 | 86.576 | 0,10 |
| Travel + Leisure 6,00% 01/04/2027 | US | USD | 80.000 | 78.796 | 0,09 |
| Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052 144A | US | USD | 84.616 | 67.870 | 0,07 |
| Videotron 5,125% 15/04/2027 144A | CA | USD | 70.000 | 67.656 | 0,07 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 1.286 | 44.249 | 0,05 |
| CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A | US | USD | 50.000 | 39.470 | 0,04 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A | US | USD | 50.000 | 38.275 | 0,04 |
| Aramark Services 5,00% 01/02/2028 144A | US | USD | 30.000 | 28.551 | 0,03 |
| Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A | US | USD | 30.000 | 25.964 | 0,03 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 22.204 | 22.635 | 0,02 |
| Gap 3,625% 01/10/2029 144A | US | USD | 30.000 | 21.362 | 0,02 |
| | | | | **4.287.530** | **4,71** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Lamb Weston Holdings 4,375% 31/01/2032 144A | US | USD | 200.000 | 182.813 | 0,20 |
| Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A | US | USD | 180.034 | 179.028 | 0,20 |
| PepsiCo 3,50% 17/07/2025 | US | USD | 180.034 | 177.193 | 0,19 |
| Pilgrims Pride 5,875% 30/09/2027 144A | US | USD | 170.000 | 169.331 | 0,19 |
| Albertsons 5,875% 15/02/2028 144A | US | USD | 140.000 | 139.129 | 0,15 |
| | | | | **847.494** | **0,93** |
| **Sanità** | | | | | |
| Community Health Systems 8,00% 15/03/2026 144A | US | USD | 190.000 | 188.600 | 0,21 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 157.110 | 162.949 | 0,18 |
| GE HealthCare Techn. 6,377% 22/11/2052 144A | US | USD | 144.027 | 162.390 | 0,18 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 120.023 | 128.680 | 0,14 |
| Royalty Pharma 3,55% 02/09/2050 | GB | USD | 168.032 | 115.380 | 0,13 |
| HLF Financing 4,875% 01/06/2029 144A | US | USD | 150.000 | 114.815 | 0,13 |
| Grifols Escrow Issuer 3,875% 15/10/2028 Reg S | ES | EUR | 100.000 | 85.877 | 0,09 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 60.011 | 56.812 | 0,06 |
| Herbalife Nutrition 7,875% 01/09/2025 144A | SU | USD | 50.000 | 47.925 | 0,05 |
| ModivCare 5,875% 15/11/2025 144A | US | USD | 40.000 | 38.260 | 0,04 |
| | | | | **1.101.688** | **1,21** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 294.056 | 323.221 | 0,36 |
| Cielo | BR | BRL | 202.890 | 216.802 | 0,24 |
| Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A | SE | USD | 204.039 | 180.552 | 0,20 |
| Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual | GB | USD | 192.716 | 176.721 | 0,19 |
| Credit Agricole 4,125% 10/01/2027 144A | FR | USD | 180.034 | 174.373 | 0,19 |
| Banco Santander 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 159.746 | 167.525 | 0,18 |
| Societe Generale 3,875% 28/03/2024 144A | FR | USD | 168.032 | 164.422 | 0,18 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 139.313 | 150.767 | 0,17 |
| Bank of Montreal 3,803% VRN 15/12/2032 | CA | USD | 156.030 | 141.044 | 0,15 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 148.601 | 139.493 | 0,15 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 129.836 | 139.326 | 0,15 |
| Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039 | GB | GBP | 109.330 | 138.589 | 0,15 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 162.031 | 138.403 | 0,15 |
| BBVA 5,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 126.310 | 135.074 | 0,15 |
| BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 139.313 | 124.671 | 0,14 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 120.738 | 122.247 | 0,13 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 130.025 | 119.364 | 0,13 |
| Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN | IE | USD | 120.023 | 118.687 | 0,13 |
| CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN | ES | EUR | 120.023 | 116.341 | 0,13 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 106.807 | 113.457 | 0,12 |
| Swedbank 4,25% 11/07/2028 GMTN | SE | EUR | 101.539 | 112.002 | 0,12 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 120.023 | 111.214 | 0,12 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 94.207 | 109.255 | 0,12 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 113.782 | 106.658 | 0,12 |
| ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 134.669 | 102.676 | 0,11 |
| Discover Bank 2,70% 06/02/2030 | US | USD | 120.023 | 98.647 | 0,11 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 102.860 | 97.092 | 0,11 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 120.023 | 96.063 | 0,11 |
| UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 120.738 | 95.323 | 0,10 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 126.310 | 92.350 | 0,10 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 93.018 | 87.734 | 0,10 |
| CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 92.875 | 86.897 | 0,10 |
| Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN | US | USD | 90.017 | 86.790 | 0,10 |
| Credit Suisse Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 73.214 | 86.741 | 0,10 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 92.875 | 86.142 | 0,09 |
| KBC Group 5,796% VRN 19/01/2029 144A | BE | USD | 80.655 | 81.830 | 0,09 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 8.559 | 73.460 | 0,08 |
| BPCE 3,50% 23/10/2027 144A | FR | USD | 78.015 | 72.341 | 0,08 |
| BPCE 3,648% VRN 14/01/2037 144A | FR | USD | 90.017 | 71.874 | 0,08 |
| Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN | IE | GBP | 52.330 | 65.633 | 0,07 |
| CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 89.160 | 64.658 | 0,07 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 65.013 | 61.886 | 0,07 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 55.725 | 61.698 | 0,07 |
| Credit Suisse Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 60.011 | 61.063 | 0,07 |
| BNP Paribas 3,052% VRN 13/01/2031 144A | FR | USD | 69.013 | 59.482 | 0,07 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 52.810 | 54.313 | 0,06 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 46.438 | 49.084 | 0,05 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 46.438 | 47.456 | 0,05 |
| NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 46.438 | 46.027 | 0,05 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 46.438 | 44.724 | 0,05 |
| Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 46.438 | 44.675 | 0,05 |
| HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 40.679 | 44.174 | 0,05 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 19.899 | 43.942 | 0,05 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 46.438 | 43.679 | 0,05 |
| Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 46.438 | 43.064 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 46.438 | 42.356 | 0,05 |
| CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 37.150 | 40.322 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 37.150 | 39.865 | 0,04 |
| CaixaBank | ES | EUR | 10.506 | 38.879 | 0,04 |
| Assicurazioni Generali 2,429% 14/07/2031 EMTN | IT | EUR | 42.008 | 38.533 | 0,04 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 36.007 | 35.921 | 0,04 |
| HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A | GB | USD | 27.863 | 34.120 | 0,04 |
| Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 46.438 | 33.891 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 37.150 | 33.298 | 0,04 |

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 37.150 | 33.010 | 0,04 |
| Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 27.863 | 29.853 | 0,03 |
| ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 23.219 | 21.882 | 0,02 |
| ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 23.219 | 20.235 | 0,02 |
| Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 18.575 | 17.544 | 0,02 |
| | | | | **6.151.435** | **6,76** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Brookfield Property 4,50% 01/04/2027 144A | US | USD | 200.000 | 164.732 | 0,18 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 170.673 | 146.244 | 0,16 |
| Office Properties Income Trust 2,40% 01/02/2027 | US | USD | 210.000 | 135.126 | 0,15 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 108.021 | 117.093 | 0,13 |
| Uniti Group Finance 4,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 140.000 | 111.440 | 0,12 |
| Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026 | GB | EUR | 113.542 | 106.099 | 0,12 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 110.000 | 103.280 | 0,11 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 86.777 | 96.426 | 0,11 |
| MPT 0,993% 15/10/2026 | US | EUR | 100.000 | 78.948 | 0,09 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 84.016 | 72.811 | 0,08 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 72.014 | 60.448 | 0,07 |
| Vonovia 1,875% 28/06/2028 | DE | EUR | 60.011 | 57.557 | 0,06 |
| Digital Intrepid Holding 1,375% 18/07/2032 | NL | EUR | 69.133 | 54.671 | 0,06 |
| CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 48.009 | 41.778 | 0,05 |
| Prologis Intl. Funding II 0,75% 23/03/2033 EMTN | LU | EUR | 45.609 | 35.049 | 0,04 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 114.879 | 33.532 | 0,04 |
| Diversified Healthcare Trust 4,375% 01/03/2031 | US | USD | 50.000 | 31.357 | 0,03 |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 33.676 | 18.641 | 0,02 |
| | | | | **1.465.232** | **1,61** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 974.100 | 969.211 | 1,06 |
| South Africa 8,25% 31/03/2032 | ZA | ZAR | 18.481.519 | 861.696 | 0,95 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 18.450.000 | 135.684 | 0,15 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 18.450.000 | 135.684 | 0,15 |
| Japan -0,13% 15/05/2023 | JP | JPY | 18.450.000 | 135.679 | 0,15 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 114.022 | 120.239 | 0,13 |
| Panama 6,70% 26/01/2036 | PA | USD | 106.760 | 115.043 | 0,13 |
| Oman Sovereign Sukuk 4,397% 01/06/2024 Reg S | OM | USD | 112.313 | 111.098 | 0,12 |
| Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S | BH | USD | 100.955 | 103.944 | 0,11 |
| Uruguay 4,975% 20/04/2055 | UY | USD | 99.441 | 99.989 | 0,11 |
| Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN | MX | USD | 110.294 | 97.372 | 0,11 |
| Romanian 7,625% 17/01/2053 Reg S | RO | USD | 87.074 | 94.118 | 0,10 |
| Brazil 4,625% 13/01/2028 | BR | USD | 95.150 | 93.197 | 0,10 |
| Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S | DO | USD | 94.646 | 90.268 | 0,10 |
| Brazil 5,625% 21/02/2047 | BR | USD | 95.908 | 81.413 | 0,09 |
| Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S | OM | USD | 72.688 | 70.444 | 0,08 |
| Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S | AM | USD | 80.764 | 67.154 | 0,07 |
| Philippine 6,375% 15/01/2032 | PH | USD | 58.302 | 65.608 | 0,07 |
| Saudi 5,25% 16/01/2050 Reg S | SA | USD | 65.116 | 64.346 | 0,07 |
| Uruguay 4,50% 14/08/2024 | UY | USD | 53.422 | 53.775 | 0,06 |
| Uruguay 5,10% 18/06/2050 | UY | USD | 49.973 | 51.270 | 0,06 |
| Uruguay 4,375% 23/01/2031 | UY | USD | 50.478 | 50.994 | 0,06 |
| Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S | BH | USD | 27.763 | 25.265 | 0,03 |
| Peru 3,23% 28/07/2121 | PE | USD | 39.120 | 23.908 | 0,03 |
| Colombia 7,375% 18/09/2037 | CO | USD | 23.220 | 21.529 | 0,02 |
| Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S | BH | USD | 18.929 | 19.544 | 0,02 |
| Philippine 3,95% 20/01/2040 | PH | USD | 21.453 | 18.973 | 0,02 |
| Philippine 7,50% 25/09/2024 | PH | USD | 17.667 | 18.176 | 0,02 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 20.191 | 17.278 | 0,02 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 14.386 | 14.509 | 0,02 |
| Fin Dept Gov't Sharjah 4,375% 10/03/2051 Reg S | AE | USD | 17.667 | 12.339 | 0,01 |
| Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S | SA | USD | 12.619 | 12.282 | 0,01 |
| Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S | AM | USD | 14.134 | 11.132 | 0,01 |
| Oman 6,50% 08/03/2047 Reg S | OM | USD | 10.600 | 9.979 | 0,01 |
| Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S | GT | USD | 10.096 | 9.837 | 0,01 |
| Saudi 4,625% 04/10/2047 Reg S | SA | USD | 10.600 | 9.660 | 0,01 |
| Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S | SN | USD | 11.357 | 7.637 | 0,01 |
| Panama 4,00% 22/09/2024 | PA | USD | 5.250 | 5.185 | 0,01 |
| Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S | NA | USD | 5.048 | 4.808 | 0,01 |
| Philippine 7,75% 14/01/2031 | PH | USD | 3.786 | 4.552 | 0,00 |
| Saudi Arabia 4,50% 26/10/2046 Reg S | SA | USD | 5.048 | 4.541 | 0,00 |
| | | | | **3.919.360** | **4,30** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | GB | GBP | 452.567 | 1.093.156 | 1,20 |
| | | | | **1.093.156** | **1,20** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A | GB | USD | 270.000 | 227.738 | 0,25 |
| Telecom Italia 4,00% 11/04/2024 EMTN | IT | EUR | 200.000 | 218.316 | 0,24 |
| Odeon Finco 12,75% 01/11/2027 144A | GB | USD | 200.000 | 190.751 | 0,21 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 160.000 | 164.270 | 0,18 |
| Windstream 7,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 160.000 | 131.059 | 0,14 |
| Cellnex Telecom 1,00% 20/04/2027 | ES | EUR | 100.000 | 98.500 | 0,11 |
| Vodafone 5,125% VRN 04/06/2081 | GB | USD | 100.000 | 73.880 | 0,08 |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 83.588 | 72.389 | 0,08 |
| Sprint 7,625% 01/03/2026 | US | USD | 30.000 | 31.794 | 0,03 |
| | | | | **1.208.697** | **1,33** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Austria CP 4,85% 03/05/2023 | AT | USD | 31.764 | 31.742 | 0,03 |
| Sweden CP 4,88% 03/05/2023 | SE | USD | 26.470 | 26.451 | 0,03 |
| NAB VCD 0,44% 15/05/2023 | AU | USD | 21.176 | 21.178 | 0,02 |
| Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023 | GB | USD | 21.176 | 21.119 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023 | CA | USD | 15.882 | 15.882 | 0,02 |
| Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023 | DE | USD | 15.882 | 15.871 | 0,02 |
| Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023 | GB | USD | 15.882 | 15.725 | 0,02 |
| Cooperatieve CD 0,48% 17/05/2023 | NL | USD | 10.588 | 10.589 | 0,01 |
| Standard Chartered SG CD 10,20% 02/05/2023 | SG | USD | 10.588 | 10.582 | 0,01 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 10.588 | 10.582 | 0,01 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 10.588 | 10.582 | 0,01 |
| Barclays CD 10,03% 02/05/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.582 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 4,93% 05/05/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.577 | 0,01 |
| SMBC Brussel BRH CD 6,52% 08/05/2023 | BE | USD | 10.588 | 10.573 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 4,86% 09/05/2023 | IE | USD | 10.588 | 10.572 | 0,01 |
| Sumi Trust Bank CD 6,29% 09/05/2023 | JP | USD | 10.588 | 10.571 | 0,01 |
| Rabobank NL Bank LDN CD 5,13% 01/06/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.540 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 4,90% 01/06/2023 | FR | USD | 10.588 | 10.538 | 0,01 |
| KBC Bank CD 5,44% 01/06/2023 | BE | USD | 10.588 | 10.538 | 0,01 |
| Barclays CP 4,965% 01/06/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.538 | 0,01 |
| ABN Amro Bank CD 5,50% 01/06/2023 | NL | USD | 10.588 | 10.537 | 0,01 |
| KBC Bank CD 5,46% 09/06/2023 | BE | USD | 10.588 | 10.525 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44% 03/07/2023 | JP | USD | 10.588 | 10.488 | 0,01 |
| Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13% 06/07/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.484 | 0,01 |
| Mizuho London CD 5,57% 05/07/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.482 | 0,01 |
| JP Morgan Securities CP 5,15% 10/07/2023 | US | USD | 10.588 | 10.476 | 0,01 |
| SMBC Brussel BRH CD 5,45% 12/07/2023 | BE | USD | 10.588 | 10.474 | 0,01 |
| Sumi Trust Bank CD 5,52% 14/07/2023 | JP | USD | 10.588 | 10.469 | 0,01 |
| Lloyds Bank CD 5,43% 24/07/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.456 | 0,01 |
| ABN Amro Bank CD 5,39% 01/08/2023 | NL | USD | 10.588 | 10.444 | 0,01 |
| Banco Santander CP 5,37% 01/08/2023 | ES | USD | 10.588 | 10.443 | 0,01 |
| Mizuho London CD 5,52% 01/08/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.441 | 0,01 |
| NatWest CD 5,40% 07/08/2023 | GB | USD | 10.588 | 10.435 | 0,01 |
| ING Bank CP 5,43% 23/10/2023 | NL | USD | 10.588 | 10.314 | 0,01 |
| KBC Bank CD 5,34% 28/07/2023 | BE | USD | 7.941 | 7.944 | 0,01 |
| TD (London) CD 0,48% 11/05/2023 | GB | USD | 7.941 | 7.941 | 0,01 |
| SMBC Sydney BRH CD 5,46% 26/07/2023 | AU | USD | 7.941 | 7.839 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 5,37% 01/08/2023 | FR | USD | 7.941 | 7.834 | 0,01 |
| NatWest CP 5,45% 24/10/2023 | GB | USD | 7.941 | 7.737 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 5,38% 01/11/2023 | FR | USD | 7.941 | 7.730 | 0,01 |
| Bred Banque CP 5,46% 26/10/2023 | FR | USD | 7.941 | 7.726 | 0,01 |
| Lloyds Bank CD 5,54% 01/11/2023 | GB | USD | 7.941 | 7.724 | 0,01 |
| Zurich Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 6.617 | 6.607 | 0,01 |
| Zurich Finance CP 5,13% 24/07/2023 | IE | USD | 6.353 | 6.272 | 0,01 |
| Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75% 02/05/2023 | JP | USD | 5.823 | 5.824 | 0,01 |
| Banco Santander CP 5,00% 08/05/2023 | ES | USD | 5.294 | 5.286 | 0,01 |
| Banco Santander CP 5,14% 05/06/2023 | ES | USD | 5.294 | 5.265 | 0,01 |
| Banco Santander CP 5,15% 06/06/2023 | ES | USD | 5.294 | 5.264 | 0,01 |
| Swedbank CP 5,15% 30/06/2023 | SE | USD | 5.294 | 5.247 | 0,01 |
| Banco Santander CP 5,30% 06/07/2023 | ES | USD | 5.294 | 5.241 | 0,01 |
| MUFG Bank CD 5,48% 07/08/2023 | JP | USD | 5.294 | 5.216 | 0,01 |
| ABN Amro Bank CD 5,49% 02/10/2023 | NL | USD | 5.294 | 5.173 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 3.970 | 3.964 | 0,00 |
| | | | | **553.634** | **0,61** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Hydro One 3,64% 05/04/2050 MTN | CA | CAD | 120.023 | 75.903 | 0,08 |
| | | | | **75.903** | **0,08** |
| **Materiali** | | | | | |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 2.137 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Brookfield Renew. Partners 4,25% 15/01/2029 MTN | CA | CAD | 120.023 | 86.510 | 0,10 |
| | | | | **86.510** | **0,10** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 15.943 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 958 | 507 | 0,00 |
| | | | | **507** | **0,00** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 29.529 | 5.282 | 0,01 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 20.696 | 3.456 | 0,00 |
| Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 11.357 | 2.060 | 0,00 |
| | | | | **10.798** | **0,01** |
| Frazioni | | | | (17) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 94.322.173)** | | | | **89.302.236** | **98,08** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 4,79% 02/05/2023 | SE | USD | 66.174 | 66.174 | 0,07 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80% 02/05/2023 | DE | USD | 66.174 | 66.174 | 0,07 |
| DZ Bank TD 4,75% 02/05/2023 | DE | USD | 66.174 | 66.174 | 0,07 |
| DNB Bank TD 4,75% 02/05/2023 | NO | USD | 66.174 | 66.174 | 0,07 |
| Sumi Trust Bank TD 4,76% 02/05/2023 | JP | USD | 39.704 | 39.704 | 0,04 |
| Bred Banque TD 4,82% 02/05/2023 | FR | USD | 34.940 | 34.940 | 0,04 |
| | | | | **339.340** | **0,37** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **89.641.576** | **98,46** |

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| First Horizon National (GS) | USD | 19.362 | 225 | 0,00 |
| The Euro Stoxx Bank Index (JPLS) | EUR | 320.663 | (3.898) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 111.929.386 | (11.683) | (0,01) |
| MSCI World Health Care (JPLS) | USD | 1.582.199 | (20.313) | (0,02) |
| S&P Homebuilders Select Index (JPLS) | USD | (972.562) | (50.590) | (0,06) |
| | | | **(86.259)** | **(0,09)** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 325.064 | 14.227 | 0,02 |
| Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028 | EUR | 92.875 | 4.046 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028 | EUR | 92.875 | 4.029 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028 | EUR | 102.163 | (682) | (0,00) |
| | | | **21.620** | **0,02** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,890488 09/06/2023 | 2.071.655 | 27.497 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802511 10/05/2023 | 2.651.086 | 25.952 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,819093 09/06/2023 | 426.319 | 13.360 | 0,01 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,055138 09/06/2023 | 423.043 | 5.274 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929148 16/05/2023 | 184.845 | 4.932 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,931490 16/05/2023 | 155.383 | 4.548 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938394 16/05/2023 | 104.560 | 3.858 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,364944 07/06/2023 | 477.473 | 3.694 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926177 16/05/2023 | 143.654 | 3.361 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923989 16/05/2023 | 156.330 | 3.280 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926511 16/05/2023 | 130.765 | 3.108 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926543 16/05/2023 | 104.050 | 2.477 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,924264 16/05/2023 | 116.066 | 2.470 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926647 16/05/2023 | 91.374 | 2.185 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933301 16/05/2023 | 68.612 | 2.145 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914232 10/05/2023 | 176.050 | 1.729 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032774 30/05/2023 | 343.994 | 1.643 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910668 10/05/2023 | 255.158 | 1.501 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914970 16/05/2023 | 135.952 | 1.498 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806286 10/05/2023 | 99.587 | 1.448 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926243 16/05/2023 | 60.576 | 1.422 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145372 30/05/2023 | 343.154 | 1.377 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001256 30/05/2023 | 88.861 | 1.300 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,055031 30/05/2023 | 133.708 | 1.284 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,924814 09/06/2023 | 54.065 | 1.262 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908509 07/06/2023 | 241.496 | 1.256 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023 | 33.768 | 1.249 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,912647 10/05/2023 | 46.818 | 1.178 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915194 16/05/2023 | 102.788 | 1.158 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,920116 16/05/2023 | 54.219 | 906 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,916648 16/05/2023 | 68.315 | 879 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000754 30/05/2023 | 116.728 | 878 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,932841 16/05/2023 | 25.574 | 787 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933215 16/05/2023 | 24.590 | 767 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884810 16/05/2023 | 95.117 | 734 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933120 09/06/2023 | 22.505 | 732 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,940428 16/05/2023 | 18.447 | 722 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007378 10/05/2023 | 311.369 | 655 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884995 16/05/2023 | 81.715 | 648 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,928409 09/06/2023 | 23.696 | 648 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127644 30/05/2023 | 953.292 | 594 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,800779 10/05/2023 | 77.939 | 593 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,928544 09/06/2023 | 21.539 | 592 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,887499 16/05/2023 | 50.534 | 545 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911134 16/05/2023 | 74.680 | 506 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913894 10/05/2023 | 51.745 | 489 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910076 16/05/2023 | 81.881 | 459 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885773 16/05/2023 | 49.498 | 436 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885677 16/05/2023 | 47.188 | 411 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910486 10/05/2023 | 59.716 | 339 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,517646 07/06/2023 | 58.286 | 339 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,893282 07/06/2023 | 47.833 | 327 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915864 16/05/2023 | 26.316 | 316 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914329 09/06/2023 | 19.687 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106724 10/05/2023 | 115.603 | 227 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,881025 16/05/2023 | 61.682 | 210 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885153 16/05/2023 | 22.102 | 179 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884311 16/05/2023 | 20.349 | 146 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,882897 16/05/2023 | 24.167 | 134 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,916719 10/05/2023 | 8.772 | 110 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,882689 16/05/2023 | 19.898 | 106 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880236 16/05/2023 | 40.723 | 102 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909369 16/05/2023 | 20.173 | 97 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880099 16/05/2023 | 19.724 | 46 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878418 16/05/2023 | 59.157 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104389 10/05/2023 | 130.451 | (20) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,902324 09/06/2023 | 19.948 | (31) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136935 16/05/2023 | 23.005 | (40) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a0,877497 16/05/2023 | 90.581 | (55) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,904022 16/05/2023 | 73.316 | (79) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054445 09/06/2023 | 450.861 | (115) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099957 09/06/2023 | 19.918 | (119) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,354838 10/05/2023 | 415.568 | (122) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,135164 16/05/2023 | 56.030 | (184) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,126935 16/05/2023 | 18.463 | (194) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131932 16/05/2023 | 36.727 | (225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,094920 09/06/2023 | 23.237 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096954 16/05/2023 | 37.361 | (271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,115866 10/05/2023 | 47.995 | (317) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,658127 10/05/2023 | 58.552 | (337) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,345742 10/05/2023 | 65.909 | (462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096301 10/05/2023 | 67.214 | (502) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080025 16/05/2023 | 22.434 | (506) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132057 16/05/2023 | 84.734 | (510) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a134,969790 07/06/2023 | 313.332 | (604) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493257 10/05/2023 | 59.238 | (685) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081800 09/06/2023 | 34.303 | (767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246181 10/05/2023 | 83.063 | (799) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122265 16/05/2023 | 58.868 | (860) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121206 16/05/2023 | 63.947 | (994) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071649 16/05/2023 | 35.966 | (1.085) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244609 10/05/2023 | 109.190 | (1.187) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098984 10/05/2023 | 242.341 | (1.222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065622 16/05/2023 | 36.891 | (1.314) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244421 10/05/2023 | 156.460 | (1.724) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,070650 16/05/2023 | 59.041 | (1.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090143 16/05/2023 | 150.602 | (2.021) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065745 16/05/2023 | 59.534 | (2.113) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,072054 16/05/2023 | 72.794 | (2.169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029189 30/05/2023 | 347.918 | (2.209) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121505 16/05/2023 | 165.229 | (2.525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079355 09/06/2023 | 109.548 | (2.692) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046539 30/05/2023 | 346.023 | (2.706) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,058573 16/05/2023 | 67.890 | (2.851) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732232 10/05/2023 | 480.894 | (3.681) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,073648 16/05/2023 | 170.536 | (4.834) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CHF a1,123424 30/05/2023 | 2.227.421 | (5.288) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080139 16/05/2023 | 294.767 | (6.624) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a132,741050 10/05/2023 | 318.593 | (7.225) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065649 16/05/2023 | 403.585 | (14.362) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 821.972 | (17.562) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246828 07/06/2023 | 2.678.718 | (26.060) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122552 09/06/2023 | 2.099.152 | (28.285) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098542 30/05/2023 | 5.725.468 | (38.316) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236800 10/05/2023 | 2.507.892 | (42.827) | (0,05) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140440 30/05/2023 | 4.565.946 | (76.220) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a1,240580 30/05/2023 | 5.710.278 | (83.009) | (0,09) |
| Comprato USD venduto GBP a1,205354 09/06/2023 | 2.086.590 | (89.103) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a1,068222 09/06/2023 | 3.556.441 | (123.175) | (0,14) |
| | | **(459.903)** | **(0,51)** |

### Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato CZK venduto USD a21,135500 23/05/2023 | 469.054 | (3.875) | (0,00) |
| | | **(3.875)** | **(0,00)** |

### Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 618.240 | (1.174) | (0,00) |
| | | **(1.174)** | **(0,00)** |

### Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 43.306 | (82) | (0,00) |
| | | **(82)** | **(0,00)** |

### Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 9.462.107 | (17.963) | (0,02) |
| | | **(17.963)** | **(0,02)** |

### Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a0,798717 23/05/2023 | 41.316 | 220 | 0,00 |
| | | **220** | **0,00** |

### Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 40.980 | (78) | (0,00) |
| | | **(78)** | **(0,00)** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.250.117 | 55.602 | 0,06 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 594.807 | 21.482 | 0,02 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 843.903 | 8.854 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 302.794 | 8.253 | 0,01 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 421.136 | 4.659 | 0,01 |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | 88.564 | 1.816 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 127.590 | 1.310 | 0,00 |
| 10 Year Mini Jgb Bond Future 12/06/2023 | JPY | 1.785.340 | 293 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 7.593 | 20 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (60.092) | (1.080) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (892.873) | (1.806) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 757.094 | (2.362) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (712.385) | (2.564) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 86.681 | (9.803) | (0,01) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (779.402) | (24.097) | (0,03) |

# Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | (2.089.000) | (89.541) | (0,10) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (1.740.240) | (113.139) | (0,12) |
| | | | **(142.103)** | **(0,16)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.094.008 | 2,35 |
| **Attivo netto** | | | **91.045.987** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 39,05 |
| Regno Unito | GB | 16,52 |
| Francia | FR | 5,40 |
| Paesi Bassi | NL | 3,56 |
| Brasile | BR | 2,94 |
| Giappone | JP | 2,79 |
| Irlanda | IE | 2,56 |
| Germania | DE | 2,09 |
| Spagna | ES | 1,93 |
| Svizzera | CH | 1,50 |
| Italia | IT | 1,45 |
| Sudafrica | ZA | 1,41 |
| Area di Taiwan | TW | 1,35 |
| Svezia | SE | 1,35 |
| Canada | CA | 1,14 |
| Lussemburgo | LU | 1,12 |
| Cina | CN | 1,08 |
| Corea | KR | 1,04 |
| Belgio | BE | 0,87 |
| Danimarca | DK | 0,61 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,57 |
| Indonesia | ID | 0,56 |
| Panama | PA | 0,42 |
| Messico | MX | 0,42 |
| Australia | AU | 0,41 |
| Norvegia | NO | 0,32 |
| Oman | OM | 0,31 |
| Qatar | QA | 0,31 |
| Malesia | MY | 0,31 |
| Filippine | PH | 0,30 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,30 |
| Liberia | LR | 0,29 |
| Uruguay | UY | 0,29 |
| Perù | PE | 0,28 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,28 |
| Bahrain | BH | 0,27 |
| Austria | AT | 0,26 |
| Colombia | CO | 0,23 |
| Tailandia | TH | 0,21 |
| Arabia Saudita | SA | 0,21 |
| Romania | RO | 0,21 |
| Portogallo | PT | 0,21 |
| Finlandia | FI | 0,20 |
| Ungheria | HU | 0,19 |
| Grecia | GR | 0,16 |
| Cile | CL | 0,13 |
| Kazakistan | KZ | 0,13 |
| Costarica | CR | 0,12 |
| Ecuador | EC | 0,11 |
| Marocco | MA | 0,09 |
| Armenia | AM | 0,09 |
| Isole Cayman | KY | 0,07 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,06 |
| Sovranazionali | SU | 0,05 |
| Uzbekistan | UZ | 0,05 |
| Kuwait | KW | 0,04 |
| Turchia | TR | 0,04 |
| Giordania | JO | 0,04 |
| Polonia | PL | 0,03 |
| Azerbaijan | AZ | 0,02 |
| Guatemala | GT | 0,02 |
| Ucraina | UA | 0,01 |
| Singapore | SG | 0,01 |
| Bolivia | BO | 0,01 |
| Paraguay | PY | 0,01 |
| Senegal | SN | 0,01 |
| Vietnam | VN | 0,01 |
| Namibia | NA | 0,01 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,56 |

Fidelity Funds

# SMART Global Defensive Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Enterprise Products Operating 4,25% 15/02/2048 | US | USD | 242.990 | 206.901 | 0,13 |
| Targa Resources 4,95% 15/04/2052 | US | USD | 242.990 | 201.714 | 0,13 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 206.542 | 175.124 | 0,11 |
| Ecopetrol 6,875% 29/04/2030 | CO | USD | 69.229 | 61.866 | 0,04 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 46.490 | 44.989 | 0,03 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 37.588 | 34.882 | 0,02 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 32.910 | 32.885 | 0,02 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 32.763 | 30.054 | 0,02 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 29.715 | 28.830 | 0,02 |
| Energean Israelee#Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 31.809 | 28.520 | 0,02 |
| Vita Energy 9,50% 15/01/2025 | US | USD | 24.469 | 24.639 | 0,02 |
| EQT | US | USD | 631 | 22.083 | 0,01 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 24.469 | 20.765 | 0,01 |
| Puma Int'l Fin. 5,125% 06/10/2024 Reg S | LU | USD | 20.798 | 19.987 | 0,01 |
| Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S | UZ | USD | 24.284 | 19.673 | 0,01 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 25.275 | 18.817 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 26.617 | 17.794 | 0,01 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 18.963 | 17.289 | 0,01 |
| Arabia Sauditan Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 18.484 | 17.190 | 0,01 |
| Puma Int'l Fin. 5,00% 24/01/2026 Reg S | LU | USD | 18.351 | 16.498 | 0,01 |
| Chevron | US | USD | 89 | 14.924 | 0,01 |
| Cheniere Energy | US | USD | 84 | 12.834 | 0,01 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 191 | 12.217 | 0,01 |
| Frontera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 14.845 | 11.331 | 0,01 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 12.303 | 11.301 | 0,01 |
| Denbury | US | USD | 118 | 10.933 | 0,01 |
| Occidental Petroleum 8,50% 15/07/2027 | US | USD | 9.787 | 10.787 | 0,01 |
| Baker Hughes | US | USD | 342 | 10.026 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | MX | USD | 16.127 | 9.896 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | MX | USD | 15.827 | 9.690 | 0,01 |
| ConocoPhillips | US | USD | 89 | 9.199 | 0,01 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 11.231 | 8.782 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN | MX | EUR | 9.300 | 8.221 | 0,01 |
| Eni | IT | EUR | 533 | 8.089 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 331 | 7.513 | 0,00 |
| EOG Resources | US | USD | 60 | 7.156 | 0,00 |
| OMV AG | AT | EUR | 147 | 6.952 | 0,00 |
| CGG 8,75% 01/04/2027 144A | FR | USD | 7.610 | 6.585 | 0,00 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 6.264 | 6.274 | 0,00 |
| Coterra Energy | US | USD | 240 | 6.185 | 0,00 |
| Devon Energy | US | USD | 105 | 5.651 | 0,00 |
| Arabia Sauditan Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 5.776 | 5.466 | 0,00 |
| Chord Energy | US | USD | 38 | 5.434 | 0,00 |
| DT Midstream | US | USD | 96 | 4.729 | 0,00 |
| Texas Pacific Land | US | USD | 3 | 4.470 | 0,00 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 3.697 | 2.891 | 0,00 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 2.849 | 2.395 | 0,00 |
| KazMunayGas 3,50% 14/04/2033 Reg S | KZ | USD | 2.230 | 1.723 | 0,00 |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 952 | 824 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 5.116 | 647 | 0,00 |
| | | | | **1.263.625** | **0,80** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greencoat Renewables (GB) | IE | EUR | 502.585 | 596.468 | 0,38 |
| E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN | NL | GBP | 242.990 | 309.879 | 0,20 |
| US Solar Fund | GB | USD | 378.462 | 302.770 | 0,19 |
| Centrica 5,375% 16/10/2043 144A | GB | USD | 303.738 | 283.589 | 0,18 |
| Southern California Edison 5,70% 01/03/2053 | US | USD | 246.271 | 258.307 | 0,16 |
| Renewables Infrastructure Group | GB | GBP | 160.626 | 257.040 | 0,16 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 178.233 | 195.751 | 0,12 |
| National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN | GB | EUR | 137.290 | 149.665 | 0,10 |
| EDF 4,375% 12/10/2029 EMTN | FR | EUR | 121.495 | 136.143 | 0,09 |
| APA Infrastructure 3,50% 22/03/2030 EMTN | AU | GBP | 121.495 | 133.366 | 0,08 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 121.495 | 99.071 | 0,06 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 88.084 | 97.001 | 0,06 |
| National Gas Transmission 5,75% 05/04/2035 | GB | GBP | 70.832 | 89.638 | 0,06 |
| Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN | MX | USD | 109.692 | 88.850 | 0,06 |
| E.ON | DE | EUR | 6.684 | 88.592 | 0,06 |
| National Grid 3,245% 30/03/2034 EMTN | GB | EUR | 88.327 | 88.559 | 0,06 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 94.159 | 87.090 | 0,06 |
| EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN | FR | GBP | 72.897 | 83.269 | 0,05 |
| Orsted | DK | DKK | 638 | 57.281 | 0,04 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 60.748 | 52.681 | 0,03 |
| SSE | GB | GBP | 2.030 | 46.921 | 0,03 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.234 | 39.070 | 0,02 |
| Enel | IT | EUR | 5.605 | 38.357 | 0,02 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 43.981 | 38.292 | 0,02 |
| RWE | DE | EUR | 748 | 35.124 | 0,02 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 32.834 | 32.247 | 0,02 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 28.271 | 28.451 | 0,02 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 30.366 | 28.121 | 0,02 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 23.539 | 21.711 | 0,01 |
| Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 Reg S | IN | USD | 19.575 | 14.325 | 0,01 |
| NextEra Energy | US | USD | 163 | 12.470 | 0,01 |
| Comision Fed. de Electric. 4,688% 15/05/2029 Reg S | MX | USD | 10.571 | 9.541 | 0,01 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 26.744 | 8.799 | 0,01 |
| Consolidated Edison | US | USD | 87 | 8.589 | 0,01 |
| Adani Transm. Step-One 4,00% 03/08/2026 Reg S | IN | USD | 9.787 | 8.381 | 0,01 |
| FirstEnergia | US | USD | 193 | 7.761 | 0,00 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 7.209 | 7.355 | 0,00 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 7.061 | 7.137 | 0,00 |
| Perùsahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 6.758 | 6.914 | 0,00 |
| Clearway Energy | US | USD | 215 | 6.510 | 0,00 |
| | | | | **3.861.086** | **2,45** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033 | US | USD | 218.691 | 227.323 | 0,14 |
| Holcim Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 124.290 | 133.016 | 0,08 |
| Anglo American Capital 2,625% 10/09/2030 144A | GB | USD | 121.495 | 101.814 | 0,06 |
| Air Liquide | FR | EUR | 461 | 82.972 | 0,05 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 1.171 | 37.360 | 0,02 |
| Consolidated Energy Fin. 5,625% 15/10/2028 144A | LU | USD | 27.821 | 24.482 | 0,02 |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 19.062 | 18.416 | 0,01 |
| Braskem Idesa 7,45% 15/11/2029 Reg S | MX | USD | 14.950 | 11.850 | 0,01 |
| Linde | US | USD | 32 | 11.809 | 0,01 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 14.325 | 11.294 | 0,01 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 11.580 | 10.691 | 0,01 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 133 | 8.448 | 0,01 |
| Aris Mining 6,875% 09/08/2026 Reg S | CA | USD | 10.455 | 8.410 | 0,01 |
| SSAB (B) | SE | SEK | 1.110 | 7.489 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 219 | 6.736 | 0,00 |
| BHP Group | AU | AUD | 209 | 6.194 | 0,00 |
| Dow | US | USD | 113 | 6.189 | 0,00 |
| Nucor | US | USD | 41 | 6.057 | 0,00 |
| LyondellBasell Industries (A) | US | USD | 63 | 6.015 | 0,00 |
| Packaging Corp of America | US | USD | 41 | 5.552 | 0,00 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 5.462 | 5.221 | 0,00 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 4.910 | 3.196 | 0,00 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 100 | 2.843 | 0,00 |
| Barrick Gold (CA) | CA | CAD | 148 | 2.831 | 0,00 |
| Nutrien | CA | CAD | 36 | 2.503 | 0,00 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 28 | 2.098 | 0,00 |
| Fortescue Metals Group | AU | AUD | 139 | 1.940 | 0,00 |
| B2Gold | CA | CAD | 469 | 1.851 | 0,00 |
| Tosoh | JP | JPY | 100 | 1.334 | 0,00 |
| Mongolian Mining 0,59% (Perpetuo) | KY | USD | 521 | 425 | 0,00 |
| | | | | **756.359** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Holding d'Infr. de Trans. 2,50% 04/05/2027 EMTN | FR | EUR | 303.738 | 316.462 | 0,20 |
| Doric Nimrod Air Three (priv.) | GB | GBP | 429.054 | 277.982 | 0,18 |
| Doric Nimrod Air Two Perpetua (priv.) | GB | GBP | 215.287 | 268.133 | 0,17 |
| Waste Connections 2,20% 15/01/2032 | CA | USD | 242.990 | 200.255 | 0,13 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 5.676 | 188.730 | 0,12 |
| Caterpillar Finance 3,65% 12/08/2025 MTN | US | USD | 182.243 | 179.401 | 0,11 |
| Caterpillar Finance 3,60% 12/08/2027 MTN | US | USD | 182.243 | 178.412 | 0,11 |
| Waste Management 3,125% 01/03/2025 | US | USD | 182.243 | 177.747 | 0,11 |
| Xylem 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 205.570 | 174.496 | 0,11 |
| Heathrow Funding 6,75% 03/12/2026 EMTN | GB | GBP | 121.495 | 159.567 | 0,10 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 133.645 | 154.848 | 0,10 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 684 | 119.170 | 0,08 |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 1.505 | 119.024 | 0,08 |
| Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN | GB | GBP | 91.121 | 91.938 | 0,06 |
| Transurban Finance 4,225% 26/04/2033 EMTN | AU | EUR | 78.364 | 87.911 | 0,06 |
| Legrand | FR | EUR | 845 | 79.939 | 0,05 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 65.607 | 67.042 | 0,04 |
| Siemens | DE | EUR | 398 | 65.503 | 0,04 |
| Sandvik | SE | SEK | 2.867 | 58.352 | 0,04 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 2.224 | 31.289 | 0,02 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 24.615 | 27.107 | 0,02 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 572 | 24.823 | 0,02 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 24.469 | 23.453 | 0,01 |
| TK Elevator 7,625% 15/07/2028 144A | DE | USD | 24.469 | 21.877 | 0,01 |
| Mexico City Airport Trust 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 27.380 | 21.339 | 0,01 |
| Hubbel (B) | US | USD | 75 | 19.779 | 0,01 |
| Autopistas Del Sol 7,375% 30/12/2030 Reg S | CR | USD | 21.292 | 19.101 | 0,01 |
| Kone (B) | FI | EUR | 292 | 16.665 | 0,01 |
| WW Grainger | US | USD | 22 | 15.551 | 0,01 |
| Mitsui OSK Lines | JP | JPY | 400 | 9.905 | 0,01 |
| ABB (CH) | CH | CHF | 271 | 9.768 | 0,01 |
| United Parcel Service (B) | US | USD | 54 | 9.740 | 0,01 |
| Kawasaki Kisen Kaisha | JP | JPY | 400 | 9.513 | 0,01 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 198 | 9.513 | 0,01 |
| Union Pacific | US | USD | 48 | 9.452 | 0,01 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JP | JPY | 400 | 9.442 | 0,01 |
| Waste Management | US | USD | 51 | 8.456 | 0,01 |
| Illinois Tool Works | US | USD | 34 | 8.240 | 0,01 |
| CSX | US | USD | 253 | 7.810 | 0,00 |
| Abu Dhabi Ports 2,50% 06/05/2031 EMTN | AE | USD | 9.011 | 7.754 | 0,00 |
| 3M | US | USD | 69 | 7.320 | 0,00 |
| Watsco | US | USD | 21 | 7.278 | 0,00 |
| Emerson Electric | US | USD | 84 | 7.004 | 0,00 |
| Fastenal | US | USD | 129 | 6.932 | 0,00 |
| Rockwell Automation | US | USD | 24 | 6.793 | 0,00 |
| Ferguson | GB | USD | 48 | 6.755 | 0,00 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 7.341 | 6.579 | 0,00 |
| Norfolk Southern | US | USD | 32 | 6.544 | 0,00 |
| Insperity | US | USD | 53 | 6.502 | 0,00 |
| Snap-on | US | USD | 25 | 6.498 | 0,00 |
| Kubota | JP | JPY | 427 | 6.449 | 0,00 |
| Automatic Data Processing | US | USD | 29 | 6.340 | 0,00 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 68 | 6.172 | 0,00 |
| General Electric (US) | US | USD | 56 | 5.595 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 3 | 5.419 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 42 | 5.202 | 0,00 |
| Paychex | US | USD | 39 | 4.269 | 0,00 |
| RELX | GB | GBP | 122 | 4.061 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Canadian National Railway (CA) | CA | CAD | 30 | 3.600 | 0,00 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 62 | 3.588 | 0,00 |
| Experian | IE | GBP | 78 | 2.757 | 0,00 |
| Plug Power | US | USD | 306 | 2.733 | 0,00 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 130 | 2.601 | 0,00 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 105 | 2.500 | 0,00 |
| Alfa Laval | SE | SEK | 68 | 2.492 | 0,00 |
| Thomson Reuters (CA) | CA | CAD | 15 | 1.973 | 0,00 |
| Intertek Group | GB | GBP | 36 | 1.882 | 0,00 |
| | | | | **3.421.327** | **2,17** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefon. LM Ericsson 1,00% 26/05/2029 EMTN | SE | EUR | 270.327 | 237.843 | 0,15 |
| Orano 5,375% 15/05/2027 EMTN | FR | EUR | 182.243 | 207.146 | 0,13 |
| Apple | US | USD | 919 | 155.039 | 0,10 |
| Xiaomi Best Time Intl. 3,375% 29/04/2030 Reg S | HK | USD | 182.243 | 147.989 | 0,09 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.368 | 145.414 | 0,09 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 191.355 | 143.705 | 0,09 |
| SK Hynix 1,50% 19/01/2026 Reg S | KR | USD | 116.149 | 102.716 | 0,07 |
| Microsoft | US | USD | 273 | 83.490 | 0,05 |
| ASML Holding | NL | EUR | 100 | 63.413 | 0,04 |
| SAP | DE | EUR | 395 | 53.546 | 0,03 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.035 | 50.757 | 0,03 |
| Capgemini | FR | EUR | 201 | 36.591 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 2.176 | 35.574 | 0,02 |
| VMware | US | USD | 244 | 30.413 | 0,02 |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 29.020 | 30.238 | 0,02 |
| Texas Instruments | US | USD | 171 | 28.519 | 0,02 |
| Intel | US | USD | 742 | 23.120 | 0,01 |
| Nvidia | US | USD | 84 | 23.083 | 0,01 |
| Dell Technologies | US | USD | 492 | 21.352 | 0,01 |
| Seagate Technology Holdings | US | USD | 364 | 21.258 | 0,01 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 251 | 21.089 | 0,01 |
| Intuit | US | USD | 40 | 17.213 | 0,01 |
| Broadcom | US | USD | 17 | 10.597 | 0,01 |
| Cisco Systems | US | USD | 199 | 9.369 | 0,01 |
| IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S | NL | USD | 9.787 | 8.644 | 0,01 |
| Accenture (A) | IE | USD | 31 | 8.640 | 0,01 |
| SCREEN Holdings | JP | JPY | 100 | 8.094 | 0,01 |
| HTA Group 2,875% 18/03/2027 | MU | USD | 9.787 | 8.011 | 0,01 |
| BE Semiconductor Industries | NL | EUR | 74 | 6.645 | 0,00 |
| Qualcomm | US | USD | 57 | 6.558 | 0,00 |
| Applied Materials | US | USD | 53 | 5.944 | 0,00 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 1.036 | 5.700 | 0,00 |
| Amdocs | US | USD | 62 | 5.663 | 0,00 |
| Motorola Solutions | US | USD | 18 | 5.235 | 0,00 |
| Lam Research | US | USD | 10 | 5.191 | 0,00 |
| KLA-Tencor | US | USD | 12 | 4.599 | 0,00 |
| HP | US | USD | 138 | 4.089 | 0,00 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 24 | 3.892 | 0,00 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 65 | 3.875 | 0,00 |
| Microchip Technology | US | USD | 52 | 3.768 | 0,00 |
| Otsuka | JP | JPY | 100 | 3.631 | 0,00 |
| Bentley Systems (B) | US | USD | 83 | 3.526 | 0,00 |
| NetApp | US | USD | 56 | 3.524 | 0,00 |
| Universal Display | US | USD | 25 | 3.341 | 0,00 |
| Cognex | US | USD | 67 | 3.206 | 0,00 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 30 | 3.148 | 0,00 |
| Teradyne | US | USD | 33 | 2.976 | 0,00 |
| Power Integrations | US | USD | 39 | 2.840 | 0,00 |
| | | | | **1.820.214** | **1,16** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Home Depot 3,30% 15/04/2040 | US | USD | 206.542 | 172.485 | 0,11 |
| GENM Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 209.579 | 170.000 | 0,11 |
| Amazon.com | US | USD | 820 | 86.522 | 0,05 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 321 | 52.915 | 0,03 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 48.937 | 47.712 | 0,03 |
| Autoliv | SE | USD | 468 | 39.867 | 0,03 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 42.331 | 38.351 | 0,02 |
| ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN | DE | EUR | 31.809 | 31.474 | 0,02 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 30.586 | 29.482 | 0,02 |
| United Group BV 4,875% 01/07/2024 Reg S | NL | EUR | 24.469 | 26.850 | 0,02 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 324 | 26.525 | 0,02 |
| Comcast | US | USD | 589 | 24.352 | 0,02 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 20.725 | 20.758 | 0,01 |
| Bridgestone | JP | JPY | 461 | 18.479 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 1.044 | 17.285 | 0,01 |
| United Group 4,00% 15/11/2027 Reg S | NL | EUR | 19.575 | 17.066 | 0,01 |
| Ford Motor 7,45% 16/07/2031 | US | USD | 16.100 | 16.952 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 216 | 16.841 | 0,01 |
| Dana Financing Lux 3,00% 15/07/2029 Reg S | LU | EUR | 17.862 | 15.555 | 0,01 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 16 | 15.385 | 0,01 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 16.867 | 14.767 | 0,01 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 116 | 14.525 | 0,01 |
| Home Depot | US | USD | 48 | 14.261 | 0,01 |
| McDonald's | US | USD | 43 | 12.717 | 0,01 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 14.787 | 12.185 | 0,01 |
| Electronic Arts | US | USD | 91 | 11.580 | 0,01 |
| Activision Blizzard | US | USD | 145 | 11.169 | 0,01 |
| Nike (B) | US | USD | 83 | 10.461 | 0,01 |
| Hasbro | US | USD | 171 | 10.386 | 0,01 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 11.745 | 10.177 | 0,01 |
| Starbucks | US | USD | 86 | 9.758 | 0,01 |
| Ford Motor 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 12.234 | 9.456 | 0,01 |
| Lowe's Cos | US | USD | 44 | 9.046 | 0,01 |
| Cable One | US | USD | 12 | 8.916 | 0,01 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 9.787 | 8.450 | 0,01 |
| Nexstar Media Group | US | USD | 48 | 8.377 | 0,01 |
| Sekisui House | JP | JPY | 400 | 8.220 | 0,01 |
| Yamaha Motor | JP | JPY | 300 | 7.757 | 0,00 |
| Kering | FR | EUR | 12 | 7.680 | 0,00 |
| Yum! Brands | US | USD | 50 | 6.997 | 0,00 |
| Bandai Namco Holdings | JP | JPY | 300 | 6.803 | 0,00 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 7.341 | 6.694 | 0,00 |
| Lennar | US | USD | 59 | 6.650 | 0,00 |
| PulteGroup | US | USD | 97 | 6.475 | 0,00 |
| Genuine Parts Co | US | USD | 36 | 6.026 | 0,00 |
| Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S | UZ | USD | 6.816 | 5.879 | 0,00 |
| Persimmon | GB | GBP | 350 | 5.786 | 0,00 |
| Darden Restaurants | US | USD | 38 | 5.767 | 0,00 |
| Garmin | CH | USD | 57 | 5.576 | 0,00 |
| Service Corp International | US | USD | 78 | 5.499 | 0,00 |
| JB Hi-Fi | AU | AUD | 184 | 5.432 | 0,00 |
| Gentex | US | USD | 192 | 5.316 | 0,00 |
| Pool | US | USD | 15 | 5.198 | 0,00 |
| Domino's Pizza | US | USD | 16 | 5.069 | 0,00 |
| Williams-Sonoma | US | USD | 41 | 4.879 | 0,00 |
| Wyndham Hotels & Resorts | US | USD | 68 | 4.621 | 0,00 |
| Nintendo | JP | JPY | 100 | 4.225 | 0,00 |
| Capcom | JP | JPY | 100 | 3.757 | 0,00 |
| Nexon | JP | JPY | 100 | 2.254 | 0,00 |
| | | | | **1.193.647** | **0,76** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Anheuser-Busch 4,70% 01/02/2036 | US | USD | 364.486 | 365.523 | 0,23 |
| Unilever | GB | EUR | 3.461 | 192.991 | 0,12 |
| Procter & Gamble | US | USD | 381 | 59.807 | 0,04 |
| Unilever | GB | GBP | 965 | 53.867 | 0,03 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 17.550 | 42.041 | 0,03 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 498 | 40.527 | 0,03 |
| Haleon | GB | GBP | 7.176 | 31.688 | 0,02 |
| Kao | JP | JPY | 740 | 29.863 | 0,02 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 331 | 26.803 | 0,02 |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 20.846 | 16.380 | 0,01 |
| Nestle | CH | CHF | 125 | 16.064 | 0,01 |
| Coca-Cola | US | USD | 202 | 12.910 | 0,01 |
| Mondelez International | US | USD | 117 | 9.020 | 0,01 |
| Diageo | GB | GBP | 179 | 8.156 | 0,01 |
| General Mills | US | USD | 81 | 7.177 | 0,00 |
| Kimberly-Clark | US | USD | 47 | 6.817 | 0,00 |
| Clorox | US | USD | 35 | 5.820 | 0,00 |
| Darling Ingredients | US | USD | 98 | 5.798 | 0,00 |
| Kellogg | US | USD | 78 | 5.409 | 0,00 |
| Campbell Soup | US | USD | 99 | 5.388 | 0,00 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 83 | 5.310 | 0,00 |
| Brown-Forman (B) | US | USD | 77 | 4.989 | 0,00 |
| Coles Group | AU | AUD | 374 | 4.514 | 0,00 |
| Orkla (A) | NO | NOK | 613 | 4.411 | 0,00 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 100 | 3.859 | 0,00 |
| Casino Guichard 4,498% 07/03/2024 EMTN | FR | EUR | 9.787 | 3.269 | 0,00 |
| MEIJI Holdings | JP | JPY | 100 | 2.416 | 0,00 |
| | | | | **970.817** | **0,62** |
| **Sanità** | | | | | |
| CVS Health 5,625% 21/02/2053 | US | USD | 303.738 | 304.750 | 0,19 |
| HCA 5,125% 15/06/2039 | US | USD | 242.990 | 228.837 | 0,15 |
| Sanofi | FR | EUR | 2.006 | 221.487 | 0,14 |
| Roche Holding | CH | CHF | 682 | 214.652 | 0,14 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 182.243 | 148.953 | 0,09 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 224 | 110.253 | 0,07 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 1.483 | 98.727 | 0,06 |
| Takeda Pharmaceutical 3,00% 21/11/2030 Reg S | JP | EUR | 60.748 | 63.881 | 0,04 |
| Genmab | DK | DKK | 94 | 38.506 | 0,02 |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 35.871 | 33.416 | 0,02 |
| Novartis | CH | CHF | 309 | 31.548 | 0,02 |
| Amgen | US | USD | 130 | 30.977 | 0,02 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 180 | 29.410 | 0,02 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 317 | 25.857 | 0,02 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 1.714 | 25.817 | 0,02 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 23.245 | 25.012 | 0,02 |
| Avantor Funding 3,875% 15/07/2028 Reg S | US | EUR | 24.469 | 24.918 | 0,02 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 109 | 18.107 | 0,01 |
| HCA Healthcare | US | USD | 59 | 16.891 | 0,01 |
| Eli Lilly | US | USD | 40 | 15.986 | 0,01 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 92 | 15.325 | 0,01 |
| Merck | US | USD | 127 | 14.643 | 0,01 |
| AbbVie | US | USD | 90 | 13.530 | 0,01 |
| Encompass Health 4,50% 01/02/2028 | US | USD | 12.210 | 11.537 | 0,01 |
| Pfizer | US | USD | 291 | 11.289 | 0,01 |
| Abbott Laboratories | US | USD | 99 | 10.894 | 0,01 |
| Guardant Health | US | USD | 445 | 10.045 | 0,01 |
| Danaher | US | USD | 39 | 9.313 | 0,01 |
| Zoetis (A) | US | USD | 44 | 7.750 | 0,00 |
| Gilead Sciences | US | USD | 93 | 7.618 | 0,00 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 51 | 7.350 | 0,00 |
| West Pharmaceutical Services | US | USD | 20 | 7.345 | 0,00 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 22 | 6.957 | 0,00 |
| Sonic Healthcare | AU | AUD | 278 | 6.540 | 0,00 |
| McKesson | US | USD | 18 | 6.537 | 0,00 |
| ResMed | US | USD | 26 | 6.299 | 0,00 |
| Fisher & Paykel Healthcare | NZ | NZD | 349 | 5.974 | 0,00 |
| Recordati | IT | EUR | 126 | 5.805 | 0,00 |
| Cigna Group | US | USD | 22 | 5.489 | 0,00 |
| Chemed | US | USD | 10 | 5.472 | 0,00 |
| Agilent Technologies | US | USD | 40 | 5.435 | 0,00 |
| Bio-Techne | US | USD | 65 | 5.188 | 0,00 |
| Quest Diagnostics | US | USD | 36 | 5.002 | 0,00 |
| Premier | US | USD | 147 | 4.932 | 0,00 |
| Royalty Pharma | US | USD | 133 | 4.706 | 0,00 |
| Shionogi | JP | JPY | 100 | 4.468 | 0,00 |
| Organon & Co | US | USD | 167 | 4.105 | 0,00 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Ono Pharmaceutical | JP | JPY | 200 | 4.021 | 0,00 |
| Chugai Pharmaceutical | JP | JPY | 100 | 2.577 | 0,00 |
| | | | | **1.924.131** | **1,22** |
| **Finanziari** | | | | | |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | IE | GBP | 23.743 | 1.640.902 | 1,04 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.738 | 331.723 | 0,21 |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 434.559 | 304.191 | 0,19 |
| UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A | CH | USD | 346.261 | 296.880 | 0,19 |
| BioPharma Credit | GB | USD | 294.220 | 277.744 | 0,18 |
| Taylor Maritime Investment | HK | USD | 236.442 | 272.499 | 0,17 |
| John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN | US | USD | 256.112 | 261.970 | 0,17 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 218.691 | 242.944 | 0,15 |
| Bank of America 3,95% 21/04/2025 | US | USD | 242.990 | 237.516 | 0,15 |
| NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN | GB | GBP | 180.542 | 235.603 | 0,15 |
| Amundi Physical Gold ETC | IE | GBP | 2.938 | 232.687 | 0,15 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 291.589 | 232.611 | 0,15 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 242.990 | 228.293 | 0,14 |
| Hipgnosis Songs Fund | GB | GBP | 202.804 | 221.970 | 0,14 |
| Ally Financial 8,00% 01/11/2031 | US | USD | 206.542 | 217.996 | 0,14 |
| Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN | FR | EUR | 194.392 | 214.342 | 0,14 |
| Credit Suisse Group 3,80% 09/06/2023 | CH | USD | 215.168 | 213.468 | 0,14 |
| HSBC Holdings 2,013% VRN 22/09/2028 | GB | USD | 242.990 | 211.169 | 0,13 |
| Tesco Property Finance 3 5,744% 13/04/2040 | GB | GBP | 160.338 | 197.208 | 0,13 |
| Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027 EMTN | FR | EUR | 182.243 | 197.065 | 0,13 |
| Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN | IE | USD | 242.990 | 190.748 | 0,12 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 182.243 | 190.508 | 0,12 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 187.346 | 189.969 | 0,12 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 182.243 | 181.428 | 0,12 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 182.243 | 174.656 | 0,11 |
| Admiral Group 5,50% 25/07/2024 | GB | GBP | 121.495 | 151.211 | 0,10 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 400 | 150.258 | 0,10 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 297 | 143.852 | 0,09 |
| Barclays 3,75% VRN 22/11/2030 | GB | GBP | 121.495 | 140.541 | 0,09 |
| M&G 6,340% VRN 19/12/2063 EMTN | GB | GBP | 121.495 | 137.726 | 0,09 |
| iShares Gold Producers UCITS ETF | IE | USD | 8.807 | 130.388 | 0,08 |
| CME Group | US | USD | 705 | 129.601 | 0,08 |
| iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF | IE | GBP | 789 | 120.831 | 0,08 |
| John Deere Capital 3,40% 11/09/2025 MTN | US | USD | 121.495 | 118.900 | 0,08 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 85.047 | 113.903 | 0,07 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 97.075 | 107.406 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 121.495 | 101.226 | 0,06 |
| Progressive | US | USD | 643 | 86.817 | 0,06 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 91.121 | 86.112 | 0,05 |
| AerCap Global Aviation Trust 3,875% 23/01/2028 | IE | USD | 91.121 | 84.628 | 0,05 |
| Sdcl Energy Efficiency Income | GB | GBP | 64.716 | 75.717 | 0,05 |
| 3i Group | GB | GBP | 2.664 | 59.216 | 0,04 |
| Allianz | DE | EUR | 220 | 55.367 | 0,04 |
| iShares NASDAQ 100 UCITS ETF | IE | USD | 71 | 53.421 | 0,03 |
| Admiral Group | GB | GBP | 1.821 | 52.953 | 0,03 |
| Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 40.300 | 47.541 | 0,03 |
| Societe Generale | FR | EUR | 1.824 | 44.344 | 0,03 |
| AIA Group | HK | HKD | 4.035 | 43.842 | 0,03 |
| Singapore Exchange | SG | SGD | 5.597 | 40.272 | 0,03 |
| KBC Group | BE | EUR | 558 | 39.905 | 0,03 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 40.067 | 39.850 | 0,03 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 188 | 38.506 | 0,02 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 39.394 | 35.798 | 0,02 |
| Tryg | DK | DKK | 1.434 | 33.881 | 0,02 |
| Banco BPM 8,75% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 30.586 | 33.206 | 0,02 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 34.256 | 33.104 | 0,02 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 632 | 32.046 | 0,02 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 30.730 | 25.776 | 0,02 |
| NN Group | NL | EUR | 684 | 25.504 | 0,02 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 26 | 24.876 | 0,02 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 25.462 | 24.698 | 0,02 |
| AON | US | USD | 73 | 23.467 | 0,01 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 22.903 | 22.869 | 0,01 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 1.389 | 21.178 | 0,01 |
| Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN | VG | USD | 27.726 | 21.130 | 0,01 |
| MasterCard | US | USD | 54 | 20.548 | 0,01 |
| Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 24.838 | 19.808 | 0,01 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 22.495 | 19.588 | 0,01 |
| BlackRock | US | USD | 29 | 19.375 | 0,01 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 15.415 | 19.311 | 0,01 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 137 | 18.962 | 0,01 |
| Natwest Group | GB | GBP | 5.617 | 18.515 | 0,01 |
| BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S | CO | USD | 18.351 | 17.742 | 0,01 |
| Piraeus Financial Hldgs 9,75% VRN 26/06/2029 EMTN | GR | EUR | 15.782 | 16.738 | 0,01 |
| Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024 | UZ | USD | 17.040 | 15.911 | 0,01 |
| Visa | US | USD | 65 | 15.116 | 0,01 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 10.157 | 11.297 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 12.019 | 10.531 | 0,01 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 11.329 | 9.577 | 0,01 |
| Chubb | CH | USD | 44 | 8.899 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 8.564 | 8.371 | 0,01 |
| Dev. Bank of Mongolia 7,25% 23/10/2023 Reg S | MN | USD | 8.087 | 8.007 | 0,01 |
| Assicurazioni Generali | IT | EUR | 376 | 7.837 | 0,00 |
| ING Groep | NL | EUR | 623 | 7.703 | 0,00 |
| Blackstone Group | US | USD | 86 | 7.622 | 0,00 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 800 | 7.565 | 0,00 |
| Toronto-Dominion Bank | CA | CAD | 124 | 7.484 | 0,00 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 300 | 7.407 | 0,00 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 60 | 7.297 | 0,00 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 626 | 7.119 | 0,00 |
| Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN | VG | USD | 7.341 | 6.982 | 0,00 |
| Edenred | FR | EUR | 107 | 6.960 | 0,00 |
| PNC Financial Services Group | US | USD | 52 | 6.875 | 0,00 |
| MetLife | US | USD | 110 | 6.738 | 0,00 |
| Amundi | FR | EUR | 102 | 6.683 | 0,00 |
| T Rowe Price Group | US | USD | 58 | 6.513 | 0,00 |
| Bank Leumi | IL | ILS | 822 | 6.448 | 0,00 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 300 | 6.368 | 0,00 |
| Old Republic International | US | USD | 248 | 6.292 | 0,00 |
| Allstate | US | USD | 54 | 6.283 | 0,00 |
| Capital One Financial | US | USD | 64 | 6.231 | 0,00 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 6.729 | 6.224 | 0,00 |
| Bank of Montreal (CA) | CA | CAD | 69 | 6.204 | 0,00 |
| American Financial Group (Ohio) | US | USD | 49 | 5.995 | 0,00 |
| Manulife Financial (CA) | CA | CAD | 303 | 5.982 | 0,00 |
| US Bancorp | US | USD | 169 | 5.787 | 0,00 |
| Janus Henderson Group | GB | USD | 221 | 5.728 | 0,00 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 53 | 5.715 | 0,00 |
| State Street | US | USD | 79 | 5.691 | 0,00 |
| Fidelity National Financial | US | USD | 154 | 5.472 | 0,00 |
| Regions Financial | US | USD | 294 | 5.386 | 0,00 |
| OneMain Holdings | US | USD | 139 | 5.364 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 7.336 | 5.274 | 0,00 |
| Huntington Bancshares | US | USD | 449 | 5.069 | 0,00 |
| Barclays | GB | GBP | 2.459 | 4.946 | 0,00 |
| Fifth Third Bancorp | US | USD | 188 | 4.944 | 0,00 |
| Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S | NL | USD | 5.487 | 4.370 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 300 | 4.354 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 462 | 4.263 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 100 | 4.093 | 0,00 |
| Comerica | US | USD | 86 | 3.728 | 0,00 |
| Jack Henry & Associates | US | USD | 21 | 3.415 | 0,00 |
| Japan Post Holdings | JP | JPY | 400 | 3.293 | 0,00 |
| Western Union | US | USD | 251 | 2.741 | 0,00 |
| Vedanta Resources Fin. II 9,25% 23/04/2026 Reg S | GB | USD | 2.311 | 1.499 | 0,00 |
| Credivalores-Crediserv. 8,875% 07/02/2025 Reg S | CO | USD | 3.928 | 1.326 | 0,00 |
| Dev. Bank of Kazakhstan 8,95% 04/05/2023 Reg S | KZ | KZT | 271.485 | 601 | 0,00 |
| | | | | **10.456.124** | **6,64** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Telereal Securitisation 1,963% VRN 10/12/2033 | GB | GBP | 212.981 | 239.280 | 0,15 |
| Blackstone Prop Part EU 1,75% 12/03/2029 EMTN | LU | EUR | 245.906 | 202.467 | 0,13 |
| Digital Realty Trust LP 3,60% 01/07/2029 | US | USD | 164.019 | 147.185 | 0,09 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 145.794 | 142.527 | 0,09 |
| Tritax EuroBox | GB | EUR | 139.356 | 113.464 | 0,07 |
| Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 92.944 | 101.180 | 0,06 |
| MPT Operating Partnership 4,625% 01/08/2029 | US | USD | 121.495 | 92.066 | 0,06 |
| UNITE Group REIT | GB | GBP | 6.468 | 78.034 | 0,05 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 109.346 | 59.397 | 0,04 |
| Blackstone Prop Part EU 2,625% 20/10/2028 EMTN | LU | GBP | 48.841 | 46.810 | 0,03 |
| Vonovia | DE | EUR | 2.124 | 46.016 | 0,03 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 28.751 | 26.390 | 0,02 |
| Greentown China Holdings 5,65% 13/07/2025 | KY | USD | 13.702 | 12.812 | 0,01 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 20.064 | 12.289 | 0,01 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 12.234 | 10.351 | 0,01 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 17.402 | 9.827 | 0,01 |
| Public Storage REIT | US | USD | 28 | 8.267 | 0,01 |
| Country Garden 8,00% 27/01/2024 | KY | USD | 9.787 | 8.006 | 0,01 |
| Realty Income REIT | US | USD | 125 | 7.829 | 0,00 |
| Gaming and Leisure Properties REIT | US | USD | 140 | 7.284 | 0,00 |
| Omega Healthcare Investors REIT | US | USD | 258 | 6.891 | 0,00 |
| PotlatchDeltic REIT | US | USD | 148 | 6.830 | 0,00 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 10.903 | 6.221 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 24.469 | 5.872 | 0,00 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 8.195 | 5.225 | 0,00 |
| Blackstone Mortgage Trust (A) REIT | US | USD | 270 | 5.006 | 0,00 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 8.087 | 4.723 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,25% 10/08/2024 | KY | USD | 13.925 | 2.855 | 0,00 |
| Daiwa House Industry | JP | JPY | 100 | 2.544 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 9.958 | 2.032 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70% 13/01/2025 | VG | USD | 5.834 | 1.940 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 171 | 1.796 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 5.765 | 1.701 | 0,00 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 600 | 1.679 | 0,00 |
| Gecina REIT | FR | EUR | 14 | 1.560 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Treasure 5,95% 04/02/2027 | VG | USD | 4.679 | 1.229 | 0,00 |
| Nomura Real Estate Master Fund REIT | JP | JPY | 1 | 1.171 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 12.523 | 840 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 13.101 | 459 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 234 | 52 | 0,00 |
| | | | | **1.432.107** | **0,91** |
| **Governativi** | | | | | |
| Japan 0,50% 20/12/2032 | JP | JPY | 443.450.000 | 3.309.350 | 2,10 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 2.521.878 | 2.953.456 | 1,88 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 2.161.343 | 2.186.686 | 1,39 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 1.587.849 | 1.852.151 | 1,18 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 1.513.127 | 1.792.777 | 1,14 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 1.568.235 | 1.705.293 | 1,08 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 701.923 | 1.644.032 | 1,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 1.543.016 | 1.625.843 | 1,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 1.569.169 | 1.614.787 | 1,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 1.382.363 | 1.536.118 | 0,98 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 1.283.356 | 1.436.535 | 0,91 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 1.176.877 | 1.418.999 | 0,90 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 1.010.993 | 1.193.735 | 0,76 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 607.119 | 1.144.506 | 0,73 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 1.114.297 | 1.096.322 | 0,70 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 840.626 | 1.071.379 | 0,68 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 1.811.145 | 1.067.000 | 0,68 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 1.027.432 | 1.018.492 | 0,65 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 747.223 | 950.947 | 0,60 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 1.208.166 | 767.102 | 0,49 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 448.334 | 737.601 | 0,47 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 80.326.493 | 663.794 | 0,42 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 336.250 | 648.987 | 0,41 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 242.848 | 604.500 | 0,38 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 467.014 | 601.431 | 0,38 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 483.827 | 596.852 | 0,38 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 336.250 | 595.176 | 0,38 |
| US Treasury 4,98% 05/10/2023 | US | USD | 513.371 | 502.604 | 0,32 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 373.612 | 485.343 | 0,31 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 112.083 | 481.396 | 0,31 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 280.209 | 441.378 | 0,28 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 336.250 | 394.850 | 0,25 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 1.868.058 | 341.355 | 0,22 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 317.570 | 337.735 | 0,21 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 317.570 | 319.883 | 0,20 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 224.766 | 226.610 | 0,14 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 214.827 | 212.189 | 0,13 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 4.013.047 | 209.374 | 0,13 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 24.507.052 | 197.911 | 0,13 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 1.587.849 | 188.010 | 0,12 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 172.795 | 170.988 | 0,11 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 16.812.522 | 142.070 | 0,09 |
| Turkey 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 84.877 | 84.861 | 0,05 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 67.250 | 84.710 | 0,05 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 106.479 | 83.524 | 0,05 |
| US Treasury 2,125% 29/02/2024 | US | USD | 59.948 | 58.611 | 0,04 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 57.070 | 55.743 | 0,04 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 51.293 | 52.311 | 0,03 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 48.174 | 49.237 | 0,03 |
| Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 45.055 | 48.823 | 0,03 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 247.225 | 44.161 | 0,03 |
| Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S | RO | EUR | 45.921 | 43.569 | 0,03 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 40.492 | 41.511 | 0,03 |
| Poland 3,875% 14/02/2033 EMTN | PL | EUR | 34.311 | 37.566 | 0,02 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 97.076 | 35.909 | 0,02 |
| Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 41.964 | 34.887 | 0,02 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 33.502 | 34.507 | 0,02 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 34.658 | 29.022 | 0,02 |
| Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 27.657 | 26.274 | 0,02 |
| Paraguay 5,40% 30/03/2050 Reg S | PY | USD | 30.057 | 25.667 | 0,02 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 17.747 | 24.857 | 0,02 |
| Egypt 7,625% 29/05/2032 Reg S | EG | USD | 43.553 | 24.564 | 0,02 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 29.593 | 21.958 | 0,01 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 39.394 | 21.397 | 0,01 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 19.120 | 18.576 | 0,01 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 17.791 | 18.463 | 0,01 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 81.484 | 18.270 | 0,01 |
| UK Treasury 4,25% 07/06/2032 | GB | GBP | 12.945 | 17.075 | 0,01 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 16.231 | 16.875 | 0,01 |
| Peru 3,30% 11/03/2041 | PE | USD | 20.564 | 15.848 | 0,01 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 20.795 | 15.112 | 0,01 |
| Hungary 4,25% 16/06/2031 Reg S | HU | EUR | 14.267 | 14.647 | 0,01 |
| Poland 4,875% 04/10/2033 | PL | USD | 14.237 | 14.479 | 0,01 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 25.790 | 13.681 | 0,01 |
| Argentina 0,125% 09/07/2030 | AR | EUR | 46.617 | 11.454 | 0,01 |
| Angola 9,125% 26/11/2049 Reg S | AO | USD | 15.134 | 11.333 | 0,01 |
| Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S | NG | USD | 13.676 | 10.892 | 0,01 |
| Nigeria Gov't Int. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 15.395 | 10.673 | 0,01 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 8.780 | 10.018 | 0,01 |
| Angola 8,00% 26/11/2029 Reg S | AO | USD | 11.553 | 9.765 | 0,01 |
| Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S | EG | USD | 17.329 | 9.615 | 0,01 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 8.634 | 9.248 | 0,01 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 36.295 | 8.882 | 0,01 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 13.579 | 8.868 | 0,01 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 11.553 | 8.739 | 0,01 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 11.797 | 8.308 | 0,01 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 8.145 | 8.279 | 0,01 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 7.133 | 7.748 | 0,00 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 7.163 | 7.234 | 0,00 |
| Romania 2,75% 14/04/2041 Reg S | RO | EUR | 10.975 | 7.196 | 0,00 |
| Mexico 4,875% 19/05/2033 | MX | USD | 7.394 | 7.152 | 0,00 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 13.029 | 6.973 | 0,00 |
| Nigeria 7,875% 16/02/2032 Reg S | NG | USD | 9.242 | 6.877 | 0,00 |
| Indonesia 5,65% 11/01/2053 | ID | USD | 6.465 | 6.848 | 0,00 |
| Hungary 0,125% 21/09/2028 Reg S | HU | EUR | 7.336 | 6.336 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 4.670 | 5.972 | 0,00 |
| Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S | RO | EUR | 8.895 | 5.785 | 0,00 |
| Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S | KW | USD | 5.776 | 5.691 | 0,00 |
| Paraguay 4,95% 28/04/2031 Reg S | PY | USD | 5.776 | 5.605 | 0,00 |
| Hungary 5,50% 16/06/2034 Reg S | HU | USD | 4.938 | 4.852 | 0,00 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 7.701 | 4.821 | 0,00 |
| Nigeria 7,143% 23/02/2030 Reg S | NG | USD | 5.776 | 4.339 | 0,00 |
| Angola 8,25% 09/05/2028 Reg S | AO | USD | 4.621 | 4.063 | 0,00 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 10.295 | 3.397 | 0,00 |
| Pakistan 8,25% 30/09/2025 Reg S | PK | USD | 7.872 | 3.264 | 0,00 |
| Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 3.269 | 2.876 | 0,00 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 3.350 | 2.627 | 0,00 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 4.506 | 1.554 | 0,00 |
| Angola 9,375% 08/05/2048 Reg S | AO | USD | 1.848 | 1.423 | 0,00 |
| Argentina 0,50% 09/07/2029 | AR | EUR | 1.836 | 416 | 0,00 |
| | | | | **41.851.365** | **26,57** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 383.537 | 759.469 | 0,48 |
| International Public Partnerships | GB | GBP | 389.056 | 718.515 | 0,46 |
| Hicl Infrastructure | GB | GBP | 349.040 | 673.594 | 0,43 |
| GCP Infrastructure Investments | GB | GBP | 559.362 | 646.705 | 0,41 |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | GB | GBP | 380.623 | 394.088 | 0,25 |
| 3i Infrastructure | GB | GBP | 78.766 | 314.616 | 0,20 |
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 108.252 | 121.242 | 0,08 |
| | | | | **3.628.229** | **2,30** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Assenagon Alpha Volatility | LU | EUR | 2.580 | 3.212.690 | 2,04 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 156 | 2.917.977 | 1,85 |
| Liontrust GF Tortoise Fund | IE | GBP | 692 | 1.271 | 0,00 |
| | | | | **6.131.938** | **3,89** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Verizon Communications 4,812% 15/03/2039 | US | USD | 206.542 | 198.103 | 0,13 |
| AT&T 3,85% 01/06/2060 | US | USD | 242.990 | 180.064 | 0,11 |
| AT&T 4,50% 15/05/2035 | US | USD | 109.346 | 102.909 | 0,07 |
| CK Hutchison Group Telecom 1,50% 17/10/2031 | LU | EUR | 108.009 | 94.343 | 0,06 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 533 | 33.163 | 0,02 |
| HKT Trust and HKT | HK | HKD | 23.767 | 31.222 | 0,02 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 2.116 | 30.951 | 0,02 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 26.915 | 28.510 | 0,02 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 35.194 | 28.076 | 0,02 |
| Wp/ap Telecom Holdings III 5,50% 15/01/2030 Reg S | NL | EUR | 27.649 | 25.041 | 0,02 |
| SoftBank Group 6,25% 15/04/2028 | JP | USD | 25.129 | 23.244 | 0,01 |
| Verizon Communications (US) | US | USD | 365 | 14.224 | 0,01 |
| World Wrestling Entertainment (A) | US | USD | 105 | 11.223 | 0,01 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 258 | 7.864 | 0,00 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 576 | 6.125 | 0,00 |
| Telenor | NO | NOK | 462 | 5.769 | 0,00 |
| | | | | **820.831** | **0,52** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Aker BP 3,10% 15/07/2031 144A | NO | USD | 185.280 | 157.725 | 0,10 |
| Petroleos Mexicanos 10,00% 07/02/2033 Reg S | MX | USD | 54.784 | 51.079 | 0,03 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 50.285 | 38.644 | 0,02 |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 35.553 | 35.480 | 0,02 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 39.510 | 29.498 | 0,02 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 25.692 | 28.352 | 0,02 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 35.466 | 25.208 | 0,02 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 24.420 | 24.546 | 0,02 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 34.672 | 24.292 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029 | MX | USD | 25.456 | 23.370 | 0,01 |
| Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A | US | USD | 24.150 | 21.882 | 0,01 |
| Rockies Express Pipeline 6,875% 15/04/2040 144A | US | USD | 24.469 | 21.321 | 0,01 |
| Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A | BM | USD | 20.309 | 20.687 | 0,01 |
| Parkland (Canada) 4,50% 01/10/2029 144A | CA | USD | 22.633 | 19.858 | 0,01 |
| Baytex Energy 8,50% 30/04/2030 144A | CA | USD | 19.037 | 19.111 | 0,01 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 14.265 | 13.299 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 16.571 | 12.734 | 0,01 |
| Valaris 8,375% 30/04/2030 144A | BM | USD | 11.060 | 11.132 | 0,01 |
| Bulgarian Energy Holding 2,45% 22/07/2028 | BG | EUR | 11.437 | 10.339 | 0,01 |
| Range Resources 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 8.637 | 9.036 | 0,01 |
| Noble Finance II 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 7.341 | 7.547 | 0,00 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 7.659 | 7.309 | 0,00 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 6.949 | 6.933 | 0,00 |
| Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 3.817 | 3.898 | 0,00 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 3.744 | 3.797 | 0,00 |
| | | | | **627.077** | **0,40** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 17.209 | 223.801 | 0,14 |
| Exelon 4,70% 15/04/2050 | US | USD | 242.990 | 221.926 | 0,14 |
| NextEra Energy Capital Holdings 2,75% 01/11/2029 | US | USD | 182.243 | 162.680 | 0,10 |
| Enel Finance International 5,50% 15/06/2052 144A | NL | USD | 148.832 | 135.265 | 0,09 |
| TC Dudgeon Ofto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 107.798 | 116.809 | 0,07 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 121.495 | 101.829 | 0,06 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 85.047 | 94.270 | 0,06 |
| Endesa | ES | EUR | 3.795 | 85.351 | 0,05 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 81.645 | 83.023 | 0,05 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 112.288 | 71.218 | 0,05 |
| Vistra Operations Co 5,00% 31/07/2027 144A | US | USD | 36.703 | 34.891 | 0,02 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 66.408 | 29.321 | 0,02 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 22.633 | 21.728 | 0,01 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 49.012 | 18.389 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 17.250 | 15.612 | 0,01 |
| Empresas Publ. De Medellin 4,25% 18/07/2029 Reg S | CO | USD | 15.905 | 12.496 | 0,01 |
| Pattern Energy 4,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 13.017 | 12.076 | 0,01 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 12.185 | 11.499 | 0,01 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 7.509 | 6.762 | 0,00 |
| Enagas | ES | EUR | 306 | 6.133 | 0,00 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 14.272 | 4.959 | 0,00 |
| Eskom Holdings SOC 8,45% 10/08/2028 Reg S | ZA | USD | 3.812 | 3.664 | 0,00 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 15.461 | 1.647 | 0,00 |
| | | | | **1.475.349** | **0,94** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ecolab 3,25% 01/12/2027 | US | USD | 279.439 | 269.006 | 0,17 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 167.056 | 165.267 | 0,10 |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 121.495 | 105.690 | 0,07 |
| FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 43.799 | 42.479 | 0,03 |
| Olympus Water 4,25% 01/10/2028 144A | US | USD | 44.557 | 38.049 | 0,02 |
| Mineral Resources 8,00% 01/11/2027 144A | AU | USD | 34.011 | 34.470 | 0,02 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 33.448 | 33.843 | 0,02 |
| ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A | CA | USD | 35.528 | 31.641 | 0,02 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 30.586 | 27.808 | 0,02 |
| VM Consolidated 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 27.185 | 25.245 | 0,02 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 24.591 | 24.499 | 0,02 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 25.031 | 24.397 | 0,02 |
| Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A | US | USD | 22.022 | 20.745 | 0,01 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 24.469 | 20.115 | 0,01 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 509 | 18.845 | 0,01 |
| Cemex 5,20% 17/09/2030 Reg S | MX | USD | 18.425 | 17.144 | 0,01 |
| Monitchem HoldCo 8,75% 01/05/2028 Reg S | LU | EUR | 15.097 | 16.798 | 0,01 |
| Novelis 3,875% 15/08/2031 144A | US | USD | 17.250 | 14.500 | 0,01 |
| First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026 144A | CA | USD | 12.234 | 12.039 | 0,01 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 14.681 | 11.366 | 0,01 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 12.433 | 10.233 | 0,01 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 11.916 | 10.173 | 0,01 |
| Infrabuild Australia 12,00% 01/10/2024 144A | AU | USD | 9.543 | 9.131 | 0,01 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 10.143 | 8.838 | 0,01 |
| Knife River Holding 7,75% 01/05/2031 144A | US | USD | 6.068 | 6.138 | 0,00 |
| SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S | NL | USD | 5.776 | 5.768 | 0,00 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 9.787 | 5.677 | 0,00 |
| Sealed Air 5,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 5.383 | 5.165 | 0,00 |
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 4.794 | 3.442 | 0,00 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 3.132 | 3.179 | 0,00 |
| | | | | **1.021.690** | **0,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 182.243 | 229.206 | 0,15 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 149.318 | 188.534 | 0,12 |
| Autostrade per l'Italia 1,875% 26/09/2029 EMTN | IT | EUR | 193.785 | 180.828 | 0,11 |
| AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN | GB | GBP | 114.449 | 140.340 | 0,09 |
| Ferrovial | ES | EUR | 4.191 | 131.526 | 0,08 |
| Avolon Holding Funding 3,25% 15/02/2027 144A | KY | USD | 145.794 | 130.290 | 0,08 |
| Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 85.047 | 94.171 | 0,06 |
| Holding d'Infr. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 85.047 | 76.101 | 0,05 |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 59.135 | 51.477 | 0,03 |
| Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030 | US | USD | 42.820 | 43.622 | 0,03 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 32.029 | 30.078 | 0,02 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 25.692 | 25.930 | 0,02 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 24.346 | 23.673 | 0,02 |
| EFE 3,83% 14/09/2061 Reg S | CL | USD | 33.156 | 23.002 | 0,01 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 23.245 | 21.916 | 0,01 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 23.416 | 21.795 | 0,01 |
| Aercap 6,50% VRN 15/06/2045 | US | USD | 22.022 | 20.720 | 0,01 |
| Staples 10,75% 15/04/2027 144A | US | USD | 23.245 | 15.758 | 0,01 |
| Simpar Europe 5,20% 26/01/2031 Reg S | LU | USD | 18.963 | 14.037 | 0,01 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 12.870 | 13.797 | 0,01 |
| Staples 7,50% 15/04/2026 144A | US | USD | 14.681 | 12.407 | 0,01 |
| Garda World Security 7,75% 15/02/2028 144A | CA | USD | 12.283 | 12.371 | 0,01 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 13.286 | 12.031 | 0,01 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 10.399 | 10.394 | 0,01 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 9.469 | 9.699 | 0,01 |
| Avolon Holdings Funding 5,50% 15/01/2026 144A | KY | USD | 7.879 | 7.734 | 0,00 |
| Chart Industries 7,50% 01/01/2030 144A | US | USD | 6.093 | 6.283 | 0,00 |
| Alfa Desarrollo 4,55% 27/09/2051 Reg S | CL | USD | 8.219 | 6.012 | 0,00 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 7.826 | 5.899 | 0,00 |
| Spirit Loyalty Cayman 8,00% 20/09/2025 144A | KY | USD | 5.505 | 5.554 | 0,00 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 2.447 | 2.593 | 0,00 |
| | | | | **1.567.778** | **1,00** |
| **Informatica** | | | | | |
| Autodesk 2,40% 15/12/2031 | US | USD | 425.233 | 356.660 | 0,23 |
| Microsoft 3,125% 03/11/2025 | US | USD | 364.486 | 356.654 | 0,23 |
| Meta Platforms 4,45% 15/08/2052 | US | USD | 279.439 | 247.227 | 0,16 |
| Broadcom 4,926% 15/05/2037 144A | US | USD | 242.990 | 221.330 | 0,14 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 194.392 | 195.154 | 0,12 |
| Micron Technology 4,663% 15/02/2030 | US | USD | 200.467 | 192.014 | 0,12 |
| Meta Platforms 4,65% 15/08/2062 | US | USD | 182.243 | 162.840 | 0,10 |
| Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 56.375 | 45.189 | 0,03 |
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 28.555 | 24.732 | 0,02 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 21.704 | 21.757 | 0,01 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 10.399 | 12.200 | 0,01 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 10.880 | 11.941 | 0,01 |
| CommScope 6,00% 01/03/2026 144A | US | USD | 6.117 | 5.849 | 0,00 |
| Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028 | US | USD | 6.607 | 4.983 | 0,00 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 5.505 | 4.823 | 0,00 |
| Sabre 11,25% 15/12/2027 144A | US | USD | 3.621 | 3.194 | 0,00 |
| | | | | **1.866.547** | **1,19** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 279.439 | 268.578 | 0,17 |
| Harley-Davidson Financial 6,50% 10/03/2028 144A | US | USD | 242.990 | 245.650 | 0,16 |
| Charter Communications 5,75% 01/04/2048 | US | USD | 206.542 | 175.553 | 0,11 |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 124.654 | 155.657 | 0,10 |
| Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052 144A | US | USD | 163.290 | 130.974 | 0,08 |
| Amazon.com 3,80% 05/12/2024 | US | USD | 121.495 | 120.466 | 0,08 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 37.657 | 38.587 | 0,02 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 36.703 | 32.812 | 0,02 |
| Rakuten Group 10,25% 30/11/2024 Reg S | JP | USD | 30.586 | 30.243 | 0,02 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 31.809 | 30.109 | 0,02 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 759 | 26.094 | 0,02 |
| LCPR Senior Secured Fin. 6,75% 15/10/2027 144A | IE | USD | 26.483 | 25.079 | 0,02 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 22.291 | 22.708 | 0,01 |
| DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A | US | USD | 25.692 | 22.559 | 0,01 |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 26.272 | 20.376 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 20.431 | 20.046 | 0,01 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 15.611 | 17.236 | 0,01 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 15.611 | 16.949 | 0,01 |
| Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A | US | USD | 16.149 | 15.511 | 0,01 |
| Altice (Francia) Holding 10,50% 15/05/2027 Reg S | LU | USD | 18.351 | 13.517 | 0,01 |
| Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A | US | USD | 13.262 | 13.476 | 0,01 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S | US | USD | 15.733 | 13.218 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises 8,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 12.381 | 13.050 | 0,01 |
| ABC Supply 3,875% 15/11/2029 144A | US | USD | 14.314 | 12.344 | 0,01 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 12.234 | 12.159 | 0,01 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 10.008 | 10.808 | 0,01 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 9.127 | 10.804 | 0,01 |
| iHeartCommunications 8,375% 01/05/2027 | US | USD | 15.284 | 10.108 | 0,01 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 11.011 | 10.085 | 0,01 |
| Metalsa 3,75% 04/05/2031 144A | MX | USD | 12.234 | 9.301 | 0,01 |
| Adient Global Holdings 7,00% 15/04/2028 144A | GB | USD | 7.634 | 7.834 | 0,00 |
| Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 7.341 | 7.810 | 0,00 |
| DISH Network 3,375% 15/08/2026 | US | USD | 14.681 | 7.057 | 0,00 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 6.264 | 6.447 | 0,00 |
| NCL 7,75% 15/02/2029 144A | BM | USD | 6.215 | 5.265 | 0,00 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 4.894 | 4.658 | 0,00 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 4.135 | 4.174 | 0,00 |
| Ritchie Bros Holdings 6,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 3.768 | 3.905 | 0,00 |
| | | | | **1.591.207** | **1,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| PepsiCo 3,50% 17/07/2025 | US | USD | 388.785 | 382.650 | 0,24 |
| Keurig Dr Pepper 4,985% 25/05/2038 | US | USD | 99.991 | 96.421 | 0,06 |
| United Natural Foods 6,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 24.469 | 23.250 | 0,01 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 20.798 | 21.511 | 0,01 |
| HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 15.905 | 15.008 | 0,01 |
| Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A | US | EUR | 8.637 | 9.160 | 0,01 |
| Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A | US | USD | 3.695 | 3.395 | 0,00 |
| | | | | **551.395** | **0,35** |
| **Sanità** | | | | | |
| GE HealthCare Techn. 6,377% 22/11/2052 144A | US | USD | 242.990 | 273.970 | 0,17 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 242.990 | 260.516 | 0,17 |
| Royalty Pharma 3,30% 02/09/2040 | GB | USD | 218.691 | 159.632 | 0,10 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 121.495 | 115.017 | 0,07 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 63.178 | 65.526 | 0,04 |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 44.043 | 39.357 | 0,02 |
| Cidron Aida Finco 5,00% 01/04/2028 Reg S | LU | EUR | 15.905 | 15.759 | 0,01 |
| Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A | US | USD | 9.787 | 9.704 | 0,01 |
| Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A | US | USD | 9.420 | 9.241 | 0,01 |
| 1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 7.463 | 7.418 | 0,00 |
| Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 5.628 | 5.772 | 0,00 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 6.117 | 5.296 | 0,00 |
| Bausch 6,125% 01/02/2027 144A | CA | USD | 7.341 | 5.294 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 3.893 | 4.430 | 0,00 |
| Teva Pharma. Fin. III BV 8,125% 15/09/2031 | NL | USD | 2.174 | 2.291 | 0,00 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 1.188 | 1.246 | 0,00 |
| | | | | **980.469** | **0,62** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 449.532 | 494.117 | 0,31 |
| Mizuho Financial 2,869% VRN 13/09/2030 | JP | USD | 399.233 | 346.698 | 0,22 |
| Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A | SE | USD | 376.635 | 333.281 | 0,21 |
| Athene Global Funding 1,241% 08/04/2024 EMTN | US | EUR | 294.018 | 313.598 | 0,20 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 303.738 | 303.014 | 0,19 |
| Danske Bank 4,125% VRN 10/01/2031 | DK | EUR | 267.532 | 296.671 | 0,19 |
| BPCE 2,277% VRN 20/01/2032 144A | FR | USD | 364.486 | 284.235 | 0,18 |
| BNP Paribas 4,375% VRN 01/03/2033 Reg S | FR | USD | 303.738 | 280.855 | 0,18 |
| CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028 | LU | EUR | 329.009 | 277.853 | 0,18 |
| Morgan Stanley 2,699% VRN 22/01/2031 GMTN | US | USD | 303.738 | 262.384 | 0,17 |
| Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038 | US | USD | 242.990 | 243.952 | 0,15 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 303.738 | 243.103 | 0,15 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 225.252 | 241.716 | 0,15 |
| Argentum Netherland 5,75% VRN 15/08/2050 | NL | USD | 242.990 | 234.184 | 0,15 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 239.953 | 226.323 | 0,14 |
| Nordea Bank 4,625% VRN 13/09/2033 144A | FI | USD | 242.990 | 226.047 | 0,14 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 242.990 | 225.157 | 0,14 |
| Credit Suisse Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 197.794 | 201.261 | 0,13 |
| ANZ 2,95% VRN 22/07/2030 Reg S | AU | USD | 200.467 | 185.438 | 0,12 |
| National Australia Bank 2,648% 14/01/2041 Reg S | AU | USD | 242.990 | 159.008 | 0,10 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Group 5,422% VRN 22/02/2029 | JP | USD | 156.243 | 158.579 | 0,10 |
| Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026 | US | USD | 163.290 | 153.857 | 0,10 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 178.112 | 152.139 | 0,10 |
| Discover Bank 2,70% 06/02/2030 | US | USD | 182.243 | 149.785 | 0,10 |
| JP Morgan Chase & Co 2,522% VRN 22/04/2031 | US | USD | 145.794 | 124.637 | 0,08 |
| Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A | FR | USD | 121.495 | 110.860 | 0,07 |
| Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039 | GB | GBP | 86.628 | 109.812 | 0,07 |
| Bank of America 2,676% VRN 19/06/2041 MTN | US | USD | 145.794 | 103.651 | 0,07 |
| KBC Group 5,796% VRN 19/01/2029 144A | BE | USD | 102.056 | 103.542 | 0,07 |
| Credit Suisse Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 86.383 | 102.344 | 0,06 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 71.196 | 73.222 | 0,05 |
| Banco Do Brasil 6,25% 18/04/2030 Reg S | BR | USD | 50.772 | 50.468 | 0,03 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 36.311 | 39.254 | 0,02 |
| CaixaBank | ES | EUR | 9.316 | 34.475 | 0,02 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 40.372 | 30.586 | 0,02 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 34.256 | 27.700 | 0,02 |
| Turkiye Ihracat 9,375% 31/01/2026 Reg S | TR | USD | 24.836 | 24.810 | 0,02 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 33.149 | 24.696 | 0,02 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 24.469 | 21.417 | 0,01 |
| Banco Merc d Norte 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 25.423 | 20.543 | 0,01 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 19.575 | 20.094 | 0,01 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 22.061 | 19.514 | 0,01 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 20.217 | 19.265 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 19.575 | 17.854 | 0,01 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S | HU | USD | 13.276 | 13.367 | 0,01 |
| OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025 | US | USD | 13.458 | 13.182 | 0,01 |
| Lyxor IBEX 35 DR UCITS ETF | FR | EUR | 126 | 12.905 | 0,01 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 12.234 | 11.916 | 0,01 |
| Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S | PA | USD | 14.152 | 11.297 | 0,01 |
| JSC Georgia Capital 6,125% 09/03/2024 Reg S | GE | USD | 10.051 | 9.862 | 0,01 |
| Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 9.034 | 8.350 | 0,01 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 7.903 | 7.680 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 6.558 | 6.316 | 0,00 |
| Itau Unibanco Hld. 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | BR | USD | 6.585 | 5.155 | 0,00 |
| | | | | **7.172.029** | **4,55** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 561.590 | 310.864 | 0,20 |
| Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026 | GB | EUR | 281.990 | 263.507 | 0,17 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 230.355 | 255.969 | 0,16 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 264.131 | 226.325 | 0,14 |
| Vonovia 1,875% 28/06/2028 | DE | EUR | 206.542 | 198.096 | 0,13 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 160.252 | 173.711 | 0,11 |
| Heimstaden Bostad Treasury 1,00% 13/04/2028 EMTN | NL | EUR | 183.822 | 150.774 | 0,10 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 134.252 | 116.828 | 0,07 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 121.495 | 101.983 | 0,06 |
| Akelius 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 77.514 | 66.899 | 0,04 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 121.495 | 35.463 | 0,02 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 22.658 | 21.677 | 0,01 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 42.820 | 20.269 | 0,01 |
| Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 16.516 | 12.281 | 0,01 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 10.628 | 6.306 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 1.169 | 514 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 34 | 28 | 0,00 |
| | | | | **1.961.494** | **1,25** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 7.024.524 | 7.004.674 | 4,45 |
| US Treasury 3,95% 30/05/2023 | US | USD | 5.888.200 | 5.868.889 | 3,73 |
| US Treasury 4,27% 01/06/2023 | US | USD | 5.890.300 | 5.868.718 | 3,73 |
| US Treasury 4,71% 06/06/2023 | US | USD | 5.892.500 | 5.864.872 | 3,72 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 5.892.800 | 5.863.223 | 3,72 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 1.073.148 | 1.072.789 | 0,68 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 770.574 | 1.061.800 | 0,67 |
| United Kingdom Treasury 4,28% 24/07/2023 | GB | GBP | 763.606 | 951.167 | 0,60 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 504.376 | 672.334 | 0,43 |
| US Treasury 5,38% 19/10/2023 | US | USD | 514.149 | 501.472 | 0,32 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 332.981 | 449.408 | 0,29 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 267.506 | 371.098 | 0,24 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 40.163.246 | 327.446 | 0,21 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 186.806 | 288.681 | 0,18 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 224.167 | 280.458 | 0,18 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 186.806 | 247.178 | 0,16 |
| US Treasury 0,75% 15/02/2045 | US | USD | 128.176 | 139.517 | 0,09 |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 33.110 | 35.503 | 0,02 |
| Turkey 9,875% 15/01/2028 | TR | USD | 29.974 | 31.034 | 0,02 |
| Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S | PY | USD | 29.711 | 26.104 | 0,02 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 510.335 | 24.426 | 0,02 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 25.993 | 23.651 | 0,02 |
| Peru 2,78% 01/12/2060 | PE | USD | 23.105 | 14.212 | 0,01 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 16.174 | 14.027 | 0,01 |
| Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S | CI | EUR | 12.650 | 10.164 | 0,01 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 10.668 | 9.961 | 0,01 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 9.242 | 9.321 | 0,01 |
| Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S | AM | USD | 10.527 | 8.291 | 0,01 |
| Paraguay 2,739% 29/01/2033 Reg S | PY | USD | 5.776 | 4.685 | 0,00 |
| Argentina 3,00% 09/01/2038 | AR | EUR | 8.744 | 2.199 | 0,00 |
| | | | | **37.047.302** | **23,52** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 3,50% 15/09/2053 | US | USD | 338.243 | 242.881 | 0,15 |
| VTR Comunicaciones 5,125% 15/01/2028 Reg S | CL | USD | 71.693 | 40.647 | 0,03 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 40.789 | 39.141 | 0,02 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A | GB | USD | 40.275 | 33.971 | 0,02 |
| CT Trust 5,125% 03/02/2032 Reg S | GT | USD | 30.586 | 25.321 | 0,02 |
| C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A | IE | USD | 28.799 | 25.232 | 0,02 |
| Lumen Tech. 4,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 31.075 | 20.716 | 0,01 |
| Millicom Intl. Cellular 6,25% 25/03/2029 Reg S | LU | USD | 18.212 | 16.354 | 0,01 |
| RCS & RDS 3,25% 05/02/2028 Reg S | RO | EUR | 17.128 | 16.002 | 0,01 |
| Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A | US | USD | 11.011 | 10.891 | 0,01 |
| Kenbourne Invest 6,875% 26/11/2024 Reg S | LU | USD | 9.274 | 6.132 | 0,00 |
| | | | | **477.288** | **0,30** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 8.443 | 6.313 | 0,00 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 11.660 | 3.905 | 0,00 |
| Lebanon 7,00% 22/04/2031 (Predefinito) | LB | USD | 404 | 25 | 0,00 |
| Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Predefinito)* | US | USD | 33.033 | 3 | 0,00 |
| | | | | **10.246** | **0,01** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Talen En Supply 7,625% 01/06/2028 144A (Predefinito) | US | USD | 33.742 | 35.318 | 0,02 |
| NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 21.834 | 3.766 | 0,00 |
| | | | | **39.084** | **0,02** |
| **Materiali** | | | | | |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.433 | 50 | 0,00 |
| Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Predefinito)* | CA | USD | 16.659 | 0 | 0,00 |
| Sino Forest 10,25% 28/07/2014 (Predefinito)* | CA | USD | 1.525 | 0 | 0,00 |
| | | | | **50** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 12.359 | 2.549 | 0,00 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 2.311 | 104 | 0,00 |
| | | | | **2.653** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 4.494 | 129 | 0,00 |
| | | | | **129** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| International Oncology Centers | US | USD | 60 | 937 | 0,00 |
| | | | | **937** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 14.887 | 3.310 | 0,00 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 3.524 | 194 | 0,00 |
| Highbridge Multi Strategy Fund* | GB | GBP | 3.618.841 | 46 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 1.141 | 11 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 60.413 | 1 | 0,00 |
| GTLK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 19.778 | 0 | 0,00 |
| Bulgaria Steel Fin. 12,00% 04/05/2013 (Predefinito)* | NL | EUR | 693 | 0 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 19.928 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3.562** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Intu SGS Fin. 9,00% 31/03/2024 EMTN (Predefinito) | GB | GBP | 47.472 | 26.278 | 0,02 |
| Sunac China Holding. 7,50% 01/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 47.102 | 9.749 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 45.065 | 7.661 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 47.714 | 7.454 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 28.376 | 5.808 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 35.479 | 4.675 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 36.703 | 3.706 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 21.739 | 3.176 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 12.846 | 2.627 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 7.451 | 2.582 | 0,00 |
| Yuzhou Group Hlds. 8,375% 30/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 34.868 | 2.489 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 23.884 | 2.412 | 0,00 |
| Shimao Group 5,20% 16/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 17.329 | 2.273 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 8.202 | 1.698 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 8.087 | 1.657 | 0,00 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 7.625 | 991 | 0,00 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 7.163 | 829 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 11.553 | 809 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 11.033 | 788 | 0,00 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 6.643 | 714 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 8.602 | 597 | 0,00 |
| | | | | **88.973** | **0,06** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 41.906 | 14.157 | 0,01 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 43.149 | 11.176 | 0,01 |
| Ghana 6,375% 11/02/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 28.974 | 10.994 | 0,01 |
| Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 22.837 | 10.717 | 0,01 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 29.806 | 9.994 | 0,01 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 56.723 | 9.471 | 0,01 |
| Ghana 7,625% 16/05/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 14.094 | 5.268 | 0,00 |
| Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 10.769 | 4.723 | 0,00 |
| Lebanon 6,85% 25/05/2029 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 68.789 | 4.273 | 0,00 |
| Ghana 8,125% 26/03/2032 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 11.245 | 4.219 | 0,00 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 60.073 | 3.673 | 0,00 |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 19.739 | 3.531 | 0,00 |
| Ukraine 7,75% 01/09/2025 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 17.329 | 3.352 | 0,00 |
| Ghana 7,75% 07/04/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 7.548 | 2.832 | 0,00 |
| Venezuela 7,00% 31/03/2038 (Predefinito) | VE | USD | 27.726 | 2.495 | 0,00 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 39.699 | 2.399 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 30.205 | 1.880 | 0,00 |
| Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 29.344 | 1.805 | 0,00 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Predefinito) | LB | USD | 24.087 | 1.470 | 0,00 |
| Lebanon 7,05% 02/11/2035 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 23.105 | 1.410 | 0,00 |
| Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Predefinito) | LB | USD | 23.105 | 1.386 | 0,00 |
| Ghana 7,875% 26/03/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 3.466 | 1.356 | 0,00 |
| Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 17.444 | 1.082 | 0,00 |
| Lebanon 7,15% 20/11/2031 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 17.329 | 1.065 | 0,00 |
| Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Predefinito) | LB | USD | 15.423 | 959 | 0,00 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 7.451 | 455 | 0,00 |
| Lebanon 6,40% 26/05/2023 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 4.822 | 305 | 0,00 |
| Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 4.043 | 251 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Predefinito) | LB | USD | 4.016 | 247 | 0,00 |
| Lebanon 6,10% 04/10/2022 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 3.292 | 204 | 0,00 |
| Lebanon 8,25% 12/04/2021 Reg S (Predefinito) | LB | USD | 2.657 | 173 | 0,00 |
| Lebanon 6,25% 04/11/2024 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 2.800 | 172 | 0,00 |
| Lebanon 6,00% 27/01/2023 (Predefinito) | LB | USD | 2.484 | 149 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.818 | 111 | 0,00 |
| | | | | **117.754** | **0,07** |
| Frazioni | | | | (6) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 141.073.101)** | | | | **136.134.807** | **86,44** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Microsoft (UBS) | USD | 350.476 | 27.361 | 0,02 |
| Comcast (A) (UBS) | USD | 52.126 | 5.185 | 0,00 |
| Intel (UBS) | USD | 94.693 | 4.602 | 0,00 |
| W. W. Grainger (UBS) | USD | 167.015 | 4.266 | 0,00 |
| NTT (UBS) | JPY | 14.698.369 | 3.007 | 0,00 |
| Admiral Group (UBS) | GBP | 108.696 | 2.899 | 0,00 |
| PNC Financial Services (UBS) | USD | 37.714 | 2.268 | 0,00 |
| Hiscox (UBS) | GBP | 56.022 | 2.087 | 0,00 |
| Micron Technology (UBS) | USD | 33.561 | 1.949 | 0,00 |
| Prudential (UBS) | GBP | 26.753 | 1.861 | 0,00 |
| S&P Global (UBS) | USD | 58.922 | 1.860 | 0,00 |
| Fidelity National Information Services (UBS) | USD | 42.725 | 1.760 | 0,00 |
| TDK (UBS) | JPY | 11.195.876 | 1.660 | 0,00 |
| Bridgestone (UBS) | JPY | 12.435.579 | 1.655 | 0,00 |
| Ebay (UBS) | USD | 26.855 | 1.497 | 0,00 |
| Mastercard (UBS) | USD | 102.034 | 1.415 | 0,00 |
| Tesco (UBS) | GBP | 105.116 | 1.411 | 0,00 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Informa (UBS) | GBP | 75.696 | 1.292 | 0,00 |
| Astellas Pharmaceutical (UBS) | JPY | 9.504.136 | 1.240 | 0,00 |
| Toyota Industries (UBS) | JPY | 3.973.914 | 1.180 | 0,00 |
| Baxter (UBS) | USD | 25.765 | 1.032 | 0,00 |
| Western Digital (UBS) | USD | 22.479 | 892 | 0,00 |
| Wizz Air Holdings (UBS) | GBP | 13.082 | 866 | 0,00 |
| Quanta Services (UBS) | USD | 84.271 | 828 | 0,00 |
| Renaissancere Holdings (UBS) | USD | 35.105 | 771 | 0,00 |
| Centene (UBS) | USD | 34.082 | 662 | 0,00 |
| Kubota (UBS) | JPY | 3.906.505 | 631 | 0,00 |
| Sompo Holdings (UBS) | JPY | 3.735.540 | 621 | 0,00 |
| Dell Technologies (C) (UBS) | USD | 32.806 | 529 | 0,00 |
| Procter & Gamble (UBS) | USD | 123.704 | 496 | 0,00 |
| Amdocs (UBS) | USD | 154.603 | 457 | 0,00 |
| Apple (UBS) | USD | 19.122 | 390 | 0,00 |
| Daimler (UBS) | EUR | 35.657 | 385 | 0,00 |
| EQT (UBS) | USD | 5.877 | 376 | 0,00 |
| Schneider Electric (UBS) | EUR | 10.504 | 337 | 0,00 |
| Linde (UBS) | USD | 121.680 | 333 | 0,00 |
| Orix (UBS) | JPY | 3.671.324 | 307 | 0,00 |
| Intercontinental Exchange (UBS) | USD | 75.718 | 252 | 0,00 |
| Equitable Holdings (UBS) | USD | 34.154 | 229 | 0,00 |
| Lumentum Holdings (UBS) | USD | 15.710 | 196 | 0,00 |
| PTC (UBS) | USD | 52.111 | 152 | 0,00 |
| Dollar Tree (UBS) | USD | 50.749 | 135 | 0,00 |
| Uber Technologies (UBS) | USD | 26.166 | 119 | 0,00 |
| Sony Group (UBS) | JPY | 10.979.621 | 117 | 0,00 |
| THK (UBS) | JPY | 3.183.148 | 103 | 0,00 |
| FIAT Chrysler Automobile (IT) (UBS) | EUR | 18.363 | 84 | 0,00 |
| Cheniere Energy (UBS) | USD | 23.173 | 50 | 0,00 |
| Unitedhealth Group (UBS) | USD | 5.923 | 42 | 0,00 |
| E.ON (UBS) | EUR | 11.571 | 37 | 0,00 |
| Alphabet (A) (UBS) | USD | 7.260 | 24 | 0,00 |
| Haleon (UBS) | GBP | 18.957 | 14 | 0,00 |
| Orsted (UBS) | DKK | 2.589 | 4 | 0,00 |
| Air Liquide (UBS) | EUR | 6.082 | (4) | (0,00) |
| Amazon.com (UBS) | USD | 737 | (5) | (0,00) |
| SSE (UBS) | GBP | 19.122 | (20) | (0,00) |
| Arkema (UBS) | EUR | 20.134 | (25) | (0,00) |
| Morgan Stanley (UBS) | USD | 26.025 | (49) | (0,00) |
| CNH Industrial (IT) (UBS) | EUR | 6.686 | (58) | (0,00) |
| Darling International (UBS) | USD | 29.493 | (80) | (0,00) |
| Societe Generale (UBS) | EUR | 8.367 | (122) | (0,00) |
| Johnson & Johnson (UBS) | USD | 83.665 | (169) | (0,00) |
| Denbury (UBS) | USD | 20.112 | (204) | (0,00) |
| BlackRock (UBS) | USD | 53.896 | (206) | (0,00) |
| Voya Financial (UBS) | USD | 64.407 | (243) | (0,00) |
| Flex (UBS) | USD | 22.965 | (247) | (0,00) |
| Exelon (UBS) | USD | 27.029 | (283) | (0,00) |
| The Booking Holdings (UBS) | USD | 43.369 | (301) | (0,00) |
| Corteva (UBS) | USD | 57.178 | (318) | (0,00) |
| Progressive-Ohio (UBS) | USD | 158.677 | (341) | (0,00) |
| Intuit (UBS) | USD | 13.871 | (374) | (0,00) |
| Richemont Cie Financiere (UBS) | CHF | 10.263 | (376) | (0,00) |
| General Electric (US) (UBS) | USD | 56.879 | (400) | (0,00) |
| Oracle (UBS) | USD | 81.220 | (436) | (0,00) |
| Murata Manufacturing (UBS) | JPY | 8.033.546 | (446) | (0,00) |
| Autoliv (UBS) | USD | 26.168 | (492) | (0,00) |
| Taiwan Semi. Manu. ADR (UBS) | USD | 88.982 | (539) | (0,00) |
| SUMCO Corporation (UBS) | JPY | 3.547.523 | (617) | (0,00) |
| HCA Healthcare (UBS) | USD | 102.002 | (627) | (0,00) |
| AmerisourceBergen (UBS) | USD | 90.663 | (637) | (0,00) |
| NVR (UBS) | USD | 33.950 | (781) | (0,00) |
| Cigna (UBS) | USD | 59.889 | (827) | (0,00) |
| Olympus (UBS) | JPY | 3.684.103 | (860) | (0,00) |
| Cisco Systems (UBS) | USD | 133.396 | (878) | (0,00) |
| Cooper Companies (UBS) | USD | 61.154 | (921) | (0,00) |
| CRH (GB) (UBS) | GBP | 23.368 | (1.082) | (0,00) |
| Sandvik (UBS) | SEK | 273.186 | (1.189) | (0,00) |
| Bunge (UBS) | USD | 45.478 | (1.196) | (0,00) |
| PVH (UBS) | USD | 33.901 | (1.293) | (0,00) |
| Concentrix (UBS) | USD | 24.497 | (1.516) | (0,00) |
| Fastenal (UBS) | USD | 69.797 | (1.533) | (0,00) |
| Icon (UBS) | USD | 23.165 | (1.590) | (0,00) |
| Lowes (UBS) | USD | 63.722 | (1.692) | (0,00) |
| AON (UBS) | USD | 57.668 | (1.773) | (0,00) |
| Norfolk Southern (UBS) | USD | 50.548 | (1.829) | (0,00) |
| JPMorgan Chase (UBS) | USD | 105.579 | (2.050) | (0,00) |
| Baker Hughes (A) (UBS) | USD | 68.498 | (2.093) | (0,00) |
| Renesas Electronics (UBS) | JPY | 9.040.044 | (2.166) | (0,00) |
| Diageo (UBS) | GBP | 52.497 | (2.215) | (0,00) |
| Natwest Group (UBS) | GBP | 41.709 | (2.443) | (0,00) |
| Lonza Group (UBS) | CHF | 49.638 | (2.494) | (0,00) |
| Arthur J Gallagher (UBS) | USD | 180.241 | (2.538) | (0,00) |
| Astrazeneca (UBS) | GBP | 58.247 | (2.608) | (0,00) |
| Cisco Systems (JPLS) | USD | 40.821 | (3.225) | (0,00) |
| Mobileye Global (UBS) | USD | 16.943 | (3.597) | (0,00) |
| GE Healthcare Technologies (UBS) | USD | 49.944 | (3.878) | (0,00) |
| Commodity Strategy 1099 (GS) | USD | 5.348.006 | (4.493) | (0,00) |
| Texas Instruments (UBS) | USD | 84.625 | (4.751) | (0,00) |
| IQVIA Holdings (UBS) | USD | 78.344 | (4.909) | (0,00) |
| Wolters Kluwer (UBS) | EUR | 240.724 | (4.977) | (0,00) |
| MSCI ACWI (UBS) | USD | (4.672.504) | (9.556) | (0,01) |
| MSCI World Group Index (UBS) | USD | (5.331.264) | (11.561) | (0,01) |
| Spcam5UN (MS) | USD | 3.273.091 | (122.234) | (0,08) |
| | | | **(136.441)** | **(0,09)** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 462.066 | 28.333 | 0,02 |
| Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028 | USD | 14.583 | 1.821 | 0,00 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 22.633 | 1.764 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 823.518 | (11.503) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 901.175 | (26.507) | (0,02) |
| | | | **(6.092)** | **(0,00)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a0,007863 09/05/2023 | 1.184.419 | 80.626 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a0,840924 16/05/2023 | 1.307.648 | 76.201 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a0,822754 16/05/2023 | 1.290.049 | 45.677 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802511 10/05/2023 | 3.251.183 | 31.826 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007511 30/05/2023 | 1.321.198 | 22.429 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a0,749842 09/05/2023 | 1.265.637 | 20.545 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,836166 16/05/2023 | 370.075 | 19.349 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,689524 09/05/2023 | 428.042 | 17.862 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a0,096661 09/05/2023 | 596.019 | 17.094 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,928293 16/05/2023 | 620.973 | 15.982 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a10,570590 09/05/2023 | 493.672 | 15.890 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a10,466700 09/05/2023 | 699.852 | 15.427 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,818490 09/05/2023 | 487.824 | 14.572 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,815056 09/05/2023 | 538.995 | 13.771 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095699 09/05/2023 | 690.765 | 12.739 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,934857 09/05/2023 | 365.376 | 11.888 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,939699 16/05/2023 | 299.482 | 11.482 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821385 16/05/2023 | 319.650 | 10.767 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926324 16/05/2023 | 421.558 | 9.933 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,832185 09/05/2023 | 202.365 | 9.532 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826001 09/05/2023 | 228.283 | 8.976 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,922573 09/05/2023 | 472.556 | 8.964 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a0,097128 09/05/2023 | 266.135 | 8.956 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,944033 16/05/2023 | 198.355 | 8.555 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a1,364944 07/06/2023 | 1.004.580 | 7.773 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914149 09/05/2023 | 708.030 | 6.843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095792 09/05/2023 | 351.436 | 6.829 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,700860 16/05/2023 | 113.988 | 6.672 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806040 30/05/2023 | 449.425 | 6.610 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933282 16/05/2023 | 199.519 | 6.235 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938023 09/05/2023 | 172.662 | 6.222 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,491119 16/05/2023 | 237.563 | 5.899 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,698704 09/05/2023 | 102.850 | 5.718 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,931366 16/05/2023 | 194.174 | 5.657 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933993 16/05/2023 | 173.600 | 5.561 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,943130 16/05/2023 | 131.439 | 5.538 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,804822 16/05/2023 | 415.218 | 5.331 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830731 16/05/2023 | 117.202 | 5.326 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668410 09/05/2023 | 521.149 | 5.123 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,623295 09/05/2023 | 640.676 | 5.085 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007505 30/05/2023 | 288.010 | 4.654 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830088 16/05/2023 | 102.710 | 4.585 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,097369 09/05/2023 | 126.330 | 4.575 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669536 09/05/2023 | 368.951 | 4.255 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,368361 09/05/2023 | 417.062 | 4.031 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,632277 09/05/2023 | 171.672 | 3.856 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007708 09/05/2023 | 80.013 | 3.762 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,813116 09/05/2023 | 158.291 | 3.658 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,745490 09/05/2023 | 349.859 | 3.616 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,944656 16/05/2023 | 81.948 | 3.591 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,805964 30/05/2023 | 239.562 | 3.501 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,912647 10/05/2023 | 137.251 | 3.452 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,917637 10/05/2023 | 253.943 | 3.449 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007576 16/05/2023 | 122.105 | 3.414 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,927501 16/05/2023 | 129.465 | 3.219 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,941324 16/05/2023 | 78.789 | 3.162 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,385752 09/05/2023 | 215.177 | 3.042 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923840 16/05/2023 | 142.939 | 2.975 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821097 09/05/2023 | 89.206 | 2.957 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,361640 09/05/2023 | 623.454 | 2.934 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,621677 09/05/2023 | 533.013 | 2.836 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806075 30/05/2023 | 187.948 | 2.772 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740634 09/05/2023 | 715.445 | 2.685 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910289 30/05/2023 | 379.533 | 2.553 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,939410 16/05/2023 | 63.594 | 2.418 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666768 09/05/2023 | 324.315 | 2.384 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668321 09/05/2023 | 245.378 | 2.379 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,621018 16/05/2023 | 538.073 | 2.300 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,910055 16/05/2023 | 94.075 | 2.165 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910342 10/05/2023 | 388.372 | 2.145 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001256 30/05/2023 | 143.703 | 2.102 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914225 10/05/2023 | 204.657 | 2.008 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,670467 30/05/2023 | 158.142 | 1.899 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,824861 09/05/2023 | 46.472 | 1.761 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803623 09/05/2023 | 156.930 | 1.752 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,745691 09/05/2023 | 163.585 | 1.735 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 33.907 | 1.689 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,841801 16/05/2023 | 27.759 | 1.648 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666708 09/05/2023 | 215.925 | 1.567 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740000 16/05/2023 | 16.232 | 1.546 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,925954 16/05/2023 | 65.990 | 1.528 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 33.166 | 1.395 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801452 10/05/2023 | 162.357 | 1.373 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830344 16/05/2023 | 30.323 | 1.363 | 0,00 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a0,816092 16/05/2023 | 48.802 | 1.319 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801229 10/05/2023 | 161.037 | 1.317 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007603 16/05/2023 | 41.497 | 1.315 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,281600 09/05/2023 | 324.728 | 1.289 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,094648 09/05/2023 | 166.437 | 1.208 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,917320 16/05/2023 | 87.811 | 1.195 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801907 10/05/2023 | 129.691 | 1.171 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883000 16/05/2023 | 33.594 | 1.159 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,634043 09/05/2023 | 45.745 | 1.158 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913907 16/05/2023 | 117.491 | 1.156 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007546 16/05/2023 | 46.733 | 1.119 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007539 16/05/2023 | 48.437 | 1.112 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910333 16/05/2023 | 183.659 | 1.082 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803023 10/05/2023 | 103.033 | 1.075 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,278653 09/05/2023 | 289.827 | 1.067 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,739379 30/05/2023 | 594.914 | 973 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,305024 30/05/2023 | 130.391 | 971 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,916519 16/05/2023 | 76.005 | 967 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911438 10/05/2023 | 143.298 | 965 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,893282 07/06/2023 | 140.226 | 957 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,300078 09/05/2023 | 165.010 | 953 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802927 16/05/2023 | 90.968 | 951 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938821 16/05/2023 | 25.010 | 935 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,301660 16/05/2023 | 16.772 | 933 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,944379 16/05/2023 | 21.298 | 927 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914996 10/05/2023 | 82.059 | 875 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913585 16/05/2023 | 92.178 | 874 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007482 16/05/2023 | 57.298 | 871 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,517646 07/06/2023 | 149.703 | 871 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007485 16/05/2023 | 49.786 | 778 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,356418 09/05/2023 | 890.304 | 759 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910486 10/05/2023 | 132.773 | 754 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 17.273 | 753 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,805012 30/05/2023 | 52.520 | 704 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007385 09/05/2023 | 206.973 | 674 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,094159 30/05/2023 | 726.812 | 640 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007378 10/05/2023 | 299.731 | 630 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,254400 09/05/2023 | 437.390 | 574 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106724 10/05/2023 | 285.171 | 560 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 12.363 | 541 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668468 09/05/2023 | 53.601 | 532 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,260000 30/05/2023 | 81.738 | 522 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915228 16/05/2023 | 46.190 | 522 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,934340 16/05/2023 | 16.001 | 519 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826520 16/05/2023 | 12.493 | 502 | 0,00 |
| Comprato COP venduto USD a4842,349998 16/05/2023 | 17.080 | 497 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 12.407 | 461 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938522 16/05/2023 | 12.332 | 457 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,807724 16/05/2023 | 26.840 | 443 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,941689 16/05/2023 | 10.614 | 430 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,259024 09/05/2023 | 225.924 | 399 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,925918 16/05/2023 | 15.856 | 366 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,094647 09/05/2023 | 50.241 | 364 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,619671 09/05/2023 | 165.064 | 343 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908509 07/06/2023 | 65.929 | 343 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a82,227999 30/05/2023 | 81.377 | 322 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 30.800 | 318 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a10,762250 09/05/2023 | 27.678 | 312 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 17.776 | 256 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929094 16/05/2023 | 8.507 | 226 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 13.953 | 220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 14.936 | 213 | 0,00 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 51.744 | 209 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,376426 09/05/2023 | 13.368 | 209 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,940062 16/05/2023 | 5.272 | 204 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 17.267 | 183 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104790 09/05/2023 | 594.070 | 164 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,890136 30/05/2023 | 65.387 | 156 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023 | 12.612 | 143 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,334800 30/05/2023 | 64.730 | 143 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 17.506 | 140 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 18.037 | 116 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,909604 30/05/2023 | 19.442 | 116 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 14.330 | 104 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908360 30/05/2023 | 18.055 | 83 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023 | 14.181 | 78 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 14.220 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 14.042 | 72 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007380 16/05/2023 | 45.921 | 66 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 14.136 | 57 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,248889 16/05/2023 | 5.194 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 14.434 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,663873 30/05/2023 | 14.310 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 15.157 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906795 16/05/2023 | 10.067 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,148138 16/05/2023 | 467 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 7.506 | 4 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,780699 30/05/2023 | 355 | 2 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,888425 30/05/2023 | 4.804 | 2 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,457253 16/05/2023 | 4 | 0 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,777364 30/05/2023 | 23 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,099650 30/05/2023 | 1.287 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,618158 09/05/2023 | 22.549 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,661486 09/05/2023 | 12.649 | (8) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,507947 30/05/2023 | 14.457 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 14.291 | (16) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 16.410 | (20) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023 | 883 | (21) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104389 10/05/2023 | 244.777 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 17.056 | (41) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 14.435 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,737473 09/05/2023 | 119.560 | (63) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 16.523 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 18.032 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 12.968 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098911 16/05/2023 | 13.248 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 17.449 | (93) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 14.246 | (97) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660857 16/05/2023 | 52.739 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,750104 30/05/2023 | 114.063 | (111) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099553 16/05/2023 | 22.711 | (111) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 14.261 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 7.014 | (126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,615862 09/05/2023 | 31.005 | (127) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,911816 30/05/2023 | 7.482 | (138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224845 30/05/2023 | 113.926 | (146) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 44.176 | (150) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 14.675 | (154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 17.123 | (180) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,911791 30/05/2023 | 10.013 | (184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082291 16/05/2023 | 12.113 | (249) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a798,740000 16/05/2023 | 28.781 | (262) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 17.697 | (267) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,068127 16/05/2023 | 8.208 | (274) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 29.551 | (274) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,354838 10/05/2023 | 1.012.073 | (296) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,430000 30/05/2023 | 114.230 | (304) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,903787 09/05/2023 | 180.194 | (321) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 29.701 | (324) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,500976 16/05/2023 | 53.342 | (330) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098984 10/05/2023 | 66.160 | (334) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096865 16/05/2023 | 41.528 | (349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,616548 09/05/2023 | 119.354 | (355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,617489 16/05/2023 | 251.270 | (360) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,076165 16/05/2023 | 13.870 | (362) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245380 09/05/2023 | 38.948 | (399) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770000 16/05/2023 | 29.290 | (401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098931 30/05/2023 | 65.615 | (416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,123424 30/05/2023 | 176.910 | (420) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 17.577 | (535) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,479955 09/05/2023 | 26.305 | (537) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,055107 30/05/2023 | 327.962 | (556) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071545 16/05/2023 | 18.439 | (558) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a134,969790 07/06/2023 | 301.621 | (581) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,335785 16/05/2023 | 41.045 | (584) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097628 30/05/2023 | 439.375 | (607) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 8.801 | (616) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 8.604 | (621) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242259 16/05/2023 | 50.003 | (644) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 33.458 | (672) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099277 09/05/2023 | 158.519 | (748) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 9.327 | (753) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082140 16/05/2023 | 37.041 | (765) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,247567 09/05/2023 | 94.490 | (803) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,670311 30/05/2023 | 65.299 | (835) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 9.175 | (841) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1325,810003 30/05/2023 | 113.788 | (850) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 17.741 | (853) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,658127 10/05/2023 | 150.388 | (865) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 18.175 | (868) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a131,789870 09/05/2023 | 29.904 | (892) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,608177 09/05/2023 | 163.437 | (903) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,115866 10/05/2023 | 140.703 | (928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | 12.990 | (946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098451 16/05/2023 | 170.581 | (1.007) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023 | 34.185 | (1.019) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,737317 30/05/2023 | 892.819 | (1.034) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,612659 09/05/2023 | 409.577 | (1.127) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,226824 16/05/2023 | 45.983 | (1.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,241044 10/05/2023 | 85.305 | (1.169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,092571 16/05/2023 | 105.499 | (1.184) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,383470 16/05/2023 | 49.762 | (1.214) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,103282 16/05/2023 | 65.980 | (1.223) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,552341 30/05/2023 | 168.039 | (1.223) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,673983 16/05/2023 | 34.681 | (1.224) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097468 09/05/2023 | 735.884 | (1.349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732179 09/05/2023 | 175.688 | (1.354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093900 16/05/2023 | 136.028 | (1.363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079536 16/05/2023 | 61.110 | (1.407) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,073553 16/05/2023 | 49.663 | (1.412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080009 16/05/2023 | 62.647 | (1.415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082347 16/05/2023 | 74.921 | (1.534) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | 52.730 | (1.550) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244609 10/05/2023 | 148.290 | (1.612) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246181 10/05/2023 | 170.151 | (1.637) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251108 09/05/2023 | 292.660 | (1.663) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,064829 16/05/2023 | 46.547 | (1.691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,229844 16/05/2023 | 77.039 | (1.752) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493257 10/05/2023 | 152.148 | (1.760) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,498256 09/05/2023 | 131.752 | (1.781) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095611 09/05/2023 | 89.312 | (1.862) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,491498 30/05/2023 | 161.720 | (1.919) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,095149 09/05/2023 | 256.502 | (2.168) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4559,040043 30/05/2023 | 64.908 | (2.250) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,094379 09/05/2023 | 69.424 | (2.324) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,497842 30/05/2023 | 329.941 | (2.527) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a134,785100 09/05/2023 | 325.927 | (2.536) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082319 16/05/2023 | 124.406 | (2.550) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,217974 16/05/2023 | 83.010 | (2.671) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098553 30/05/2023 | 406.303 | (2.715) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,478170 09/05/2023 | 127.109 | (2.745) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,200823 16/05/2023 | 60.794 | (2.785) | (0,00) |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023 | 61.323 | (2.792) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,336223 09/05/2023 | 200.335 | (2.814) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,077898 16/05/2023 | 131.590 | (3.224) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,482204 09/05/2023 | 174.643 | (3.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732413 09/05/2023 | 460.418 | (3.402) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,240750 30/05/2023 | 236.886 | (3.412) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,206353 16/05/2023 | 87.171 | (3.610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244421 10/05/2023 | 328.377 | (3.619) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,208115 16/05/2023 | 91.355 | (3.655) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080296 09/05/2023 | 166.896 | (3.655) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,385260 09/05/2023 | 202.110 | (3.656) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,576096 16/05/2023 | 145.157 | (3.684) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,087386 16/05/2023 | 241.753 | (3.848) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097154 09/05/2023 | 764.860 | (3.865) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,202485 09/05/2023 | 92.163 | (4.085) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,904800 09/05/2023 | 292.653 | (4.174) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,073523 16/05/2023 | 150.848 | (4.293) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,076317 16/05/2023 | 166.082 | (4.307) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140439 30/05/2023 | 259.159 | (4.326) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,217634 16/05/2023 | 137.221 | (4.452) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,185622 16/05/2023 | 76.944 | (4.454) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140442 30/05/2023 | 269.091 | (4.492) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097040 30/05/2023 | 644.901 | (4.767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244578 16/05/2023 | 432.351 | (4.771) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,345074 09/05/2023 | 675.297 | (5.076) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,145432 16/05/2023 | 271.121 | (5.179) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,606142 09/05/2023 | 832.864 | (5.649) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,187256 16/05/2023 | 99.960 | (5.656) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,266089 09/05/2023 | 162.567 | (5.744) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096593 09/05/2023 | 544.063 | (5.874) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,058970 16/05/2023 | 142.798 | (5.945) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,613523 30/05/2023 | 764.843 | (5.969) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,077099 09/05/2023 | 271.007 | (6.720) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,264000 09/05/2023 | 360.063 | (6.834) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,741050 10/05/2023 | 306.686 | (6.955) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,532083 09/05/2023 | 135.256 | (7.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,612459 16/05/2023 | 750.207 | (7.176) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,239112 16/05/2023 | 472.152 | (7.261) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,067119 16/05/2023 | 214.589 | (7.351) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090847 10/05/2023 | 619.190 | (7.685) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732232 10/05/2023 | 1.011.776 | (7.744) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,325882 09/05/2023 | 357.611 | (7.753) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,247257 30/05/2023 | 944.046 | (8.716) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,069987 16/05/2023 | 285.472 | (9.038) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,211388 16/05/2023 | 308.789 | (11.551) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a10,504100 09/05/2023 | 918.034 | (11.905) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a10,414600 09/05/2023 | 610.721 | (13.056) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,239738 09/05/2023 | 999.784 | (14.715) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a133,140440 30/05/2023 | 906.450 | (15.131) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,075190 09/05/2023 | 618.457 | (16.404) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a9,853799 09/05/2023 | 225.455 | (16.701) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,203371 16/05/2023 | 434.232 | (19.010) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,070153 09/05/2023 | 875.145 | (27.204) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,209598 16/05/2023 | 764.320 | (29.679) | (0,02) |
| Comprato AUD venduto USD a1,439305 09/05/2023 | 640.833 | (30.324) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246828 07/06/2023 | 3.285.070 | (31.958) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a129,033060 16/05/2023 | 754.971 | (37.064) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 1.746.359 | (37.314) | (0,02) |
| Comprato NOK venduto USD a10,044440 09/05/2023 | 826.126 | (46.396) | (0,03) |
| Comprato AUD venduto USD a1,394448 09/05/2023 | 631.493 | (48.632) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,213867 16/05/2023 | 1.396.144 | (49.477) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236799 10/05/2023 | 3.111.941 | (53.142) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,212756 16/05/2023 | 2.154.904 | (78.269) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098542 30/05/2023 | 18.420.811 | (123.276) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a1,240580 30/05/2023 | 10.668.628 | (155.088) | (0,10) |
| | | **(411.020)** | **(0,26)** |

### Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 2.934.702 | (5.571) | (0,00) |
| | | **(5.571)** | **(0,00)** |

### Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 15.051.408 | (28.574) | (0,02) |
| | | **(28.574)** | **(0,02)** |

### Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 1.563.875 | (2.969) | (0,00) |
| | | **(2.969)** | **(0,00)** |

### Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,902886 23/05/2023 | 77.640 | (147) | (0,00) |
| | | **(147)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| 10 Year Mini Jgb Bond Future 12/06/2023 | JPY | 1.100.750.000 | 180.698 | 0,11 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 4.783.764 | 158.372 | 0,10 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 2.890.832 | 146.596 | 0,09 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 6.866.948 | 134.589 | 0,09 |
| MSCI Brazil Index Future 16/06/2023 | USD | 3.018.330 | 117.193 | 0,07 |
| MSCI China A 50 Index Future 19/05/2023 | USD | (3.246.600) | 86.740 | 0,06 |
| Euro-Oat Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.819.860 | 64.297 | 0,04 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 7.074.160 | 63.471 | 0,04 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 1.327.895 | 63.169 | 0,04 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 924.158 | 61.860 | 0,04 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 1.780.528 | 56.842 | 0,04 |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.280.380 | 38.341 | 0,02 |
| MSCI Emgmkt Index Future 16/06/2023 | USD | 2.103.697 | 37.677 | 0,02 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | 363.743 | 20.899 | 0,01 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 291.106 | 18.877 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.279.306 | 13.286 | 0,01 |
| Nikkei 225 Mini Index Future 08/06/2023 | JPY | 37.648.000 | 8.912 | 0,01 |
| XAU Utilities Index Future 16/06/2023 | USD | 155.700 | 6.166 | 0,00 |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 689.114 | 5.063 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 1.011.048 | 4.962 | 0,00 |
| S&P 500 Mic Emin Index Future 3 16/06/2023 | USD | 20.890 | 1.437 | 0,00 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | (43.335) | 408 | 0,00 |
| Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023 | USD | (33.198) | 374 | 0,00 |
| STOXX 600 Auto Index Future 16/06/2023 | EUR | (21.624) | 274 | 0,00 |
| IBEX 35 Index Future 19/05/2023 | EUR | 137.146 | (1.599) | (0,00) |
| MSCI Pacific Ex J Index Future 16/06/2023 | USD | 147.400 | (1.860) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 381.345 | (2.583) | (0,00) |
| FTSE Mib Index Future 16/06/2023 | EUR | (149.573) | (6.470) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (903.819) | (7.952) | (0,01) |
| Xav Health Care Index Future 16/06/2023 | USD | (150.534) | (10.288) | (0,01) |
| Nasdaq 100 E-Mi Index Future 16/06/2023 | USD | (196.360) | (13.409) | (0,01) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (157.062.002) | (23.298) | (0,01) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (2.058.383) | (37.349) | (0,02) |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | (835.600) | (56.859) | (0,04) |
| FTSE 250 Index Future 16/06/2023 | GBP | (3.178.136) | (116.362) | (0,07) |
| | | | **1.012.474** | **0,64** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 3.758.533 | 8.854 | 0,01 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 577.230 | 386 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 231.639 | 354 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 291.417 | 104 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 240.979 | (91) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 541.737 | (5.495) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 461.410 | (8.789) | (0,01) |
| | | | **(4.677)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata Euronext 82 19/05/2023 | EUR | 44 | 3 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 39 19/05/2023 | EUR | (1) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 37 19/05/2023 | EUR | (2) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 600 17/05/2023 | TWD | (266) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 41 19/05/2023 | EUR | (54) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Sampo (A) 52 19/05/2023 | EUR | (2) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Texas Instruments 210 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 17/05/2023 | TWD | (266) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 580 17/05/2023 | TWD | (222) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 75 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 72,5 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1040 19/05/2023 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Partners Grp Hldg 1020 19/05/2023 | CHF | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 82,5 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 75 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 02/05/2023 | JPY | (46) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 870 16/06/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 270 21/07/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 255 19/05/2023 | USD | 0 | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Seagate Techn. Hldgs 77,5 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 83 19/05/2023 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 19/05/2023 | EUR | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 19/05/2023 | USD | (1) | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 72,5 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 770 21/07/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 720 19/05/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 275 21/07/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 16/06/2023 | USD | 0 | (2) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 38 19/05/2023 | EUR | (54) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 150 19/05/2023 | USD | (1) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Euronext 82 19/05/2023 | EUR | (44) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 16/06/2023 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 80 16/06/2023 | USD | (1) | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 710 19/05/2023 | USD | 0 | (3) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 19/05/2023 | CHF | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 15/09/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (222) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 77,5 15/09/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 730 16/06/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 105 16/06/2023 | USD | 0 | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 36 16/06/2023 | EUR | (1) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 19/05/2023 | EUR | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call BlackRock 740 16/06/2023 | USD | 0 | (5) | (0,00) |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Amgen 255 16/06/2023 | USD | 0 | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 38 16/06/2023 | EUR | (2) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 145 16/06/2023 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 320 19/05/2023 | GBP | (484) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest Group 300 16/06/2023 | GBP | (339) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 19/05/2023 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 57,5 21/07/2023 | USD | (1) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 260 16/06/2023 | USD | 0 | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 605 21/06/2023 | TWD | (221) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 16/06/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 52,5 19/05/2023 | USD | (1) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Bristol-Myers Squibb 70 19/05/2023 | USD | 0 | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 19/05/2023 | JPY | (46) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Texas Instruments 200 21/07/2023 | USD | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 170 18/08/2023 | USD | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (2.415) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 11 30/05/2023 | HKD | (2.415) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 110 16/06/2023 | USD | (1) | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 250 19/05/2023 | USD | 0 | (8) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 96 16/06/2023 | EUR | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 19/05/2023 | USD | 0 | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 39 16/06/2023 | EUR | (54) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 21/07/2023 | USD | (1) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 16/06/2023 | EUR | (54) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 72000 08/06/2023 | KRW | (104) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 165 21/07/2023 | USD | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023 | HKD | (2.415) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Cisco Systems 55 16/06/2023 | USD | (2) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Amgen 265 21/07/2023 | USD | 0 | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 19/05/2023 | SEK | (3) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5700 14/07/2023 | JPY | (46) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 94 16/06/2023 | EUR | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 290 15/09/2023 | USD | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 85 18/08/2023 | USD | 0 | (14) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 280 16/06/2023 | USD | 0 | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 14/07/2023 | JPY | (46) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,7 29/06/2023 | HKD | (2.377) | (17) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 16/06/2023 | CHF | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 234 16/06/2023 | SEK | (2) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 19/05/2023 | USD | 0 | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5500 12/05/2023 | JPY | (46) | (18) | (0,00) |
| Scrittura Call Natwest 310 21/07/2023 | GBP | (561) | (19) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 158 19/05/2023 | EUR | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 08/06/2023 | KRW | (52) | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 16/06/2023 | EUR | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 15/09/2023 | USD | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 19/05/2023 | EUR | 0 | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 16/06/2023 | EUR | 0 | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5650 09/06/2023 | JPY | (46) | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Bridgestone 5600 09/06/2023 | JPY | (46) | (22) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 19/05/2023 | EUR | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 300 15/09/2023 | USD | 0 | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 87,5 19/05/2023 | USD | (1) | (23) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 21/06/2023 | TWD | (218) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 182 19/05/2023 | EUR | 0 | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Autoliv 100 19/05/2023 | USD | (1) | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 16/06/2023 | USD | 0 | (26) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 225 16/06/2023 | SEK | (1) | (27) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 192 21/07/2023 | EUR | 0 | (28) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 16/06/2023 | EUR | 0 | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5800 14/07/2023 | JPY | (64) | (30) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 76 21/06/2023 | TWD | (1.755) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,5 21/06/2023 | TWD | (1.404) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 68000 11/05/2023 | KRW | (106) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 21/07/2023 | USD | 0 | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2200 14/07/2023 | JPY | (171) | (31) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 585 19/07/2023 | TWD | (218) | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12,25 21/07/2023 | EUR | (346) | (32) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 17/05/2023 | DKK | (353) | (33) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 10 30/06/2023 | SGD | (560) | (33) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 190 21/07/2023 | EUR | 0 | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 87 16/06/2023 | CHF | 0 | (36) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5750 14/07/2023 | JPY | (64) | (36) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5700 09/06/2023 | JPY | (64) | (37) | (0,00) |
| Scrittura Call Progressive 165 18/08/2023 | USD | 0 | (38) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 235 21/07/2023 | SEK | (2) | (39) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 460 21/07/2023 | CHF | 0 | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 165 16/06/2023 | DKK | (143) | (40) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 71000 13/07/2023 | KRW | (52) | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 19/05/2023 | EUR | 0 | (41) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 230 16/06/2023 | EUR | 0 | (42) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,9 30/06/2023 | SGD | (560) | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 162 21/07/2023 | EUR | 0 | (43) | (0,00) |
| Scrittura Call Taiwan Semi Manu. 570 19/07/2023 | TWD | (218) | (46) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 85 19/05/2023 | CHF | 0 | (46) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6600 16/06/2023 | GBP | 0 | (47) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 19/05/2023 | GBP | 0 | (47) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (29) | (49) | (0,00) |
| Scrittura Call Sandvik 230 21/07/2023 | SEK | (2) | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 95 21/07/2023 | CHF | 0 | (51) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 440 19/05/2023 | CHF | 0 | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 75,8 19/07/2023 | TWD | (1.755) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call UPM-Kymmene 32 21/07/2023 | EUR | (1) | (52) | (0,00) |
| Scrittura Call Siemens 160 21/07/2023 | EUR | 0 | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 84 19/05/2023 | CHF | 0 | (53) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2150 14/07/2023 | JPY | (171) | (54) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 21/07/2023 | CHF | 0 | (55) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (1) | (56) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5600 09/06/2023 | JPY | (64) | (56) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 12 21/07/2023 | EUR | (346) | (56) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 45 16/06/2023 | USD | 0 | (56) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6400 19/05/2023 | GBP | 0 | (58) | (0,00) |
| Scrittura Call Smurfit Kappa Gp (IE) 36 21/07/2023 | EUR | (50) | (61) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 160 21/07/2023 | USD | 0 | (62) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 167,5 21/07/2023 | DKK | (143) | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 180 16/06/2023 | EUR | 0 | (63) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20,5 21/07/2023 | EUR | (2) | (64) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 19/05/2023 | EUR | 0 | (64) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 21/07/2023 | USD | 0 | (65) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 52 16/06/2023 | EUR | (34) | (66) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (1) | (68) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 21/07/2023 | EUR | (1) | (70) | (0,00) |
| Scrittura Call Kone (B) 54 21/07/2023 | EUR | (35) | (72) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 270 16/06/2023 | USD | 0 | (72) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 93 21/07/2023 | CHF | 0 | (73) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (171) | (73) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,85 30/06/2023 | SGD | (850) | (74) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6450 16/06/2023 | GBP | 0 | (75) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 19/05/2023 | EUR | 0 | (76) | (0,00) |
| Scrittura Call Publicis Groupe 80 21/07/2023 | EUR | (1) | (77) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 90 21/07/2023 | EUR | 0 | (78) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 33 21/07/2023 | EUR | (1) | (79) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2050 09/06/2023 | JPY | (171) | (80) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,5 31/05/2023 | SGD | (585) | (82) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 42,5 19/05/2023 | USD | 0 | (82) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 86 16/06/2023 | CHF | 0 | (83) | (0,00) |
| Scrittura Call Kao 5400 12/05/2023 | JPY | (69) | (83) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 31 16/06/2023 | EUR | (2) | (85) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 30 21/07/2023 | EUR | (2) | (86) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 32 16/06/2023 | EUR | (1) | (88) | (0,00) |
| Scrittura Call Reckitt 6800 21/07/2023 | GBP | 0 | (89) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4500 21/07/2023 | GBP | 0 | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call Inditex 30,85 19/05/2023 | EUR | (1) | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call Dell Technologies 47,5 21/07/2023 | USD | (1) | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 16/06/2023 | USD | 0 | (93) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 2000 12/05/2023 | JPY | (183) | (94) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 77,5 16/06/2023 | USD | 0 | (98) | (0,00) |
| Scrittura Call Legrand 88 21/07/2023 | EUR | 0 | (99) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,5 21/07/2023 | EUR | (560) | (99) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 58 21/07/2023 | EUR | (1) | (100) | (0,00) |
| Scrittura Call Sampo (A) 46 16/06/2023 | EUR | (1) | (101) | (0,00) |
| Scrittura Call Zurich Insurance Gp 450 16/06/2023 | CHF | 0 | (105) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 19/05/2023 | EUR | (4) | (107) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 82,5 18/08/2023 | USD | 0 | (107) | (0,00) |
| Scrittura Call Deutsche Boerse 176 16/06/2023 | EUR | 0 | (109) | (0,00) |
| Scrittura Call Samsung Electronics 69000 08/06/2023 | KRW | (157) | (111) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6,4 21/07/2023 | EUR | (560) | (121) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 155 21/07/2023 | USD | 0 | (123) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 16/06/2023 | DKK | (143) | (131) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 56 16/06/2023 | EUR | (1) | (141) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 106 21/07/2023 | EUR | (2) | (142) | (0,00) |
| Scrittura Call Hubbell (B) 260 19/05/2023 | USD | 0 | (145) | (0,00) |
| Scrittura Call Tryg 157,5 21/07/2023 | DKK | (143) | (147) | (0,00) |
| Scrittura Call Astellas Pharma. 1950 12/05/2023 | JPY | (183) | (147) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 19/05/2023 | EUR | (353) | (150) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 145 19/05/2023 | USD | 0 | (152) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 225 21/07/2023 | EUR | 0 | (156) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 21/07/2023 | EUR | (2) | (159) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (585) | (170) | (0,00) |
| Scrittura Call Singapore Exchange 9,2 31/05/2023 | SGD | (585) | (170) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 30 16/06/2023 | EUR | (2) | (176) | (0,00) |
| Scrittura Call Ferrovial 29 16/06/2023 | EUR | (4) | (176) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 20 16/06/2023 | EUR | (2) | (181) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 16/06/2023 | EUR | 0 | (182) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (353) | (185) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,5 16/06/2023 | EUR | (353) | (185) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70,5 17/05/2023 | TWD | (1.815) | (191) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 32 21/07/2023 | EUR | (4) | (191) | (0,00) |
| Scrittura Call Colgate-Palmolive 80 16/06/2023 | USD | (1) | (210) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 6 19/05/2023 | EUR | (753) | (218) | (0,00) |
| Scrittura Call Iberdrola 11,25 19/05/2023 | EUR | (353) | (219) | (0,00) |
| Scrittura Call Uni-President Ent. 70 17/05/2023 | TWD | (1.815) | (220) | (0,00) |
| Scrittura Call Endesa 19,5 19/05/2023 | EUR | (2) | (221) | (0,00) |
| Scrittura Call Elisa (A) 55 19/05/2023 | EUR | (1) | (222) | (0,00) |
| Scrittura Call Allianz 220 21/07/2023 | EUR | 0 | (222) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 83 19/05/2023 | CHF | 0 | (236) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 16/06/2023 | CHF | 0 | (272) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 16/06/2023 | GBP | 0 | (272) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 82 19/05/2023 | CHF | 0 | (297) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4400 19/05/2023 | GBP | 0 | (314) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (737) | (342) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 16/06/2023 | EUR | (737) | (342) | (0,00) |
| Scrittura Call ENEL 5,8 19/05/2023 | EUR | (753) | (374) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1760 19/05/2023 | GBP | (1) | (395) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1820 21/07/2023 | GBP | (1) | (397) | (0,00) |
| Scrittura Call Novartis 80 16/06/2023 | CHF | 0 | (400) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 19/05/2023 | USD | (1) | (413) | (0,00) |
| Scrittura Call RELX (NL) 29 19/05/2023 | EUR | (3) | (455) | (0,00) |
| Scrittura Call Procter & Gamble 150 16/06/2023 | USD | (1) | (505) | (0,00) |
| Scrittura Call Unilever 4350 16/06/2023 | GBP | 0 | (518) | (0,00) |
| Scrittura Call 3I Group 1650 16/06/2023 | GBP | 0 | (593) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 16/06/2023 | EUR | (2) | (945) | (0,00) |
| Scrittura Call Sanofi 96 19/05/2023 | EUR | (2) | (955) | (0,00) |
| | | | **(19.503)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 625.799 | 9.921 | 0,01 |

# SMART Global Defensive Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 115.820 | 211 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 321.306 | (1.856) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 608.987 | (3.711) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 158.785 | (4.059) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 448.334 | (4.247) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 625.799 | (20.530) | (0,01) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 317.570 | (22.331) | (0,01) |
| | | | **(46.602)** | **(0,03)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 2.335.072 | 24.139 | 0,02 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 785.518 | 10.725 | 0,01 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 280.209 | 3.037 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 405.369 | 2.803 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 83.129 | 1.446 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 541.737 | (5.450) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 78.288.441 | (9.401) | (0,01) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 424.049 | (13.268) | (0,01) |
| | | | **14.031** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 20.994.770 | 13,26 |
| **Attivo netto** | | | **157.494.486** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 43,97 |
| Regno Unito | GB | 12,62 |
| Francia | FR | 4,28 |
| Irlanda | IE | 4,18 |
| Giappone | JP | 3,48 |
| Lussemburgo | LU | 3,28 |
| Italia | IT | 2,38 |
| Germania | DE | 1,49 |
| Spagna | ES | 1,30 |
| Nuova Zelanda | NZ | 1,17 |
| Paesi Bassi | NL | 0,98 |
| Australia | AU | 0,88 |
| Svizzera | CH | 0,84 |
| Danimarca | DK | 0,69 |
| Svezia | SE | 0,63 |
| Canada | CA | 0,49 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,38 |
| Messico | MX | 0,35 |
| Corea | KR | 0,31 |
| Isole Cayman | KY | 0,28 |
| Finlandia | FI | 0,22 |
| Belgio | BE | 0,15 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,13 |
| Arabia Saudita | SA | 0,12 |
| Malesia | MY | 0,11 |
| Colombia | CO | 0,11 |
| Norvegia | NO | 0,11 |
| Turchia | TR | 0,09 |
| Brasile | BR | 0,08 |
| Romania | RO | 0,07 |
| Ungheria | HU | 0,06 |
| Portogallo | PT | 0,06 |
| Cile | CL | 0,06 |
| Area di Taiwan | TW | 0,06 |
| Qatar | QA | 0,06 |
| Perù | PE | 0,05 |
| Egitto | EG | 0,05 |
| Indonesia | ID | 0,05 |
| Polonia | PL | 0,04 |
| Singapore | SG | 0,04 |
| Bermuda | BM | 0,04 |
| Paraguay | PY | 0,04 |
| Angola | AO | 0,04 |
| Sovranazionali | SU | 0,04 |
| Serbia | RS | 0,03 |
| Ghana | GH | 0,03 |
| Grecia | GR | 0,03 |
| Nigeria | NG | 0,03 |
| Uzbekistan | UZ | 0,03 |
| Argentina | AR | 0,03 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,03 |
| Ecuador | EC | 0,02 |
| Israele | IL | 0,02 |
| India | IN | 0,02 |
| Mauritius | MU | 0,02 |
| Ucraina | UA | 0,02 |
| Georgia | GE | 0,02 |
| Sudafrica | ZA | 0,02 |
| Guatemala | GT | 0,02 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,02 |
| Sri Lanka | LK | 0,02 |
| Libano | LB | 0,01 |
| Gabon | GA | 0,01 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,01 |
| Liberia | LR | 0,01 |
| Gibraltar | GI | 0,01 |
| Costarica | CR | 0,01 |
| Marocco | MA | 0,01 |
| Austria | AT | 0,01 |
| Zambia | ZM | 0,01 |
| Mongolia | MN | 0,01 |
| Rwanda | RW | 0,01 |
| Kazakistan | KZ | 0,01 |
| Pakistan | PK | 0,01 |
| Panama | PA | 0,01 |
| Bulgaria | BG | 0,01 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,01 |
| Honduras | HN | 0,01 |
| Senegal | SN | 0,01 |
| Armenia | AM | 0,01 |
| Kuwait | KW | 0,00 |
| Cina | CN | 0,00 |
| Venezuela | VE | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 13,56 |

Fidelity Funds

# Asia Pacific Strategic Income Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,375% 11/05/2028 | KR | USD | 500.000 | 505.355 | 0,81 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 450.000 | 378.324 | 0,61 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 500.000 | 372.256 | 0,60 |
| Adaro Indonesia 4,25% 31/10/2024 Reg S | ID | USD | 300.000 | 289.067 | 0,46 |
| OQ SAOC 5,125% 06/05/2028 Reg S | OM | USD | 300.000 | 288.379 | 0,46 |
| Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S | KR | USD | 274.000 | 273.571 | 0,44 |
| | | | | **2.106.952** | **3,39** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 500.000 | 435.320 | 0,70 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 442.500 | 369.851 | 0,59 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 208.000 | 209.323 | 0,34 |
| SMC Global Power Holdings 6,50% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 200.000 | 180.000 | 0,29 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 200.000 | 169.250 | 0,27 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 200.000 | 162.886 | 0,26 |
| | | | | **1.526.630** | **2,45** |
| **Materiali** | | | | | |
| Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN | VG | USD | 1.000.000 | 797.484 | 1,28 |
| Sinochem Offshore Capital 1,50% 23/09/2026 EMTN | VG | USD | 500.000 | 442.490 | 0,71 |
| UltraTech Cement 2,80% 16/02/2031 Reg S | IN | USD | 492.000 | 406.445 | 0,65 |
| POSCO 5,875% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 201.000 | 216.495 | 0,35 |
| GC Treasury Center 4,40% 30/03/2032 Reg S | TH | USD | 225.000 | 207.076 | 0,33 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 200.000 | 184.634 | 0,30 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 200.000 | 178.717 | 0,29 |
| INEOS Quattro Finance 1 3,75% 15/07/2026 Reg S | GB | EUR | 123.000 | 119.548 | 0,19 |
| | | | | **2.552.889** | **4,10** |
| **Industriali** | | | | | |
| Summit Digitel Infra PVT 2,875% 12/08/2031 Reg S | IN | USD | 625.000 | 503.467 | 0,81 |
| Misc Capital Two (Labuan) 3,75% 06/04/2027 Reg S | MY | USD | 500.000 | 473.764 | 0,76 |
| SF Holding Investment 2021 3,125% 17/11/2031 | VG | USD | 500.000 | 430.100 | 0,69 |
| Royal Capital 5,00% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 400.000 | 387.000 | 0,62 |
| Guangzhou Metro 2,31% 17/09/2030 EMTN | VG | USD | 400.000 | 332.346 | 0,53 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 284.000 | 296.520 | 0,48 |
| Embraer Netherlands Fin. 6,95% 17/01/2028 Reg S | NL | USD | 200.000 | 202.637 | 0,33 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 200.000 | 176.510 | 0,28 |
| | | | | **2.802.344** | **4,51** |
| **Informatica** | | | | | |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 800.000 | 768.000 | 1,23 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 600.000 | 602.850 | 0,97 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 525.000 | 520.395 | 0,84 |
| Xiaomi Best Time Intl 4,15% 17/12/2027 | HK | USD | 500.000 | 414.250 | 0,67 |
| SK Hynix 1,50% 19/01/2026 Reg S | KR | USD | 400.000 | 353.736 | 0,57 |
| | | | | **2.659.231** | **4,28** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 500.000 | 412.000 | 0,66 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 400.000 | 324.340 | 0,52 |
| Resorts World Las Vegas 4,625% 06/04/2031 Reg S | US | USD | 400.000 | 310.385 | 0,50 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 250.000 | 216.623 | 0,35 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 200.000 | 194.993 | 0,31 |
| Sands China 5,90% 08/08/2028 | KY | USD | 200.000 | 193.803 | 0,31 |
| | | | | **1.652.144** | **2,66** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Indofood CBP 3,541% 27/04/2032 | ID | USD | 850.000 | 725.563 | 1,17 |
| | | | | **725.563** | **1,17** |
| **Sanità** | | | | | |
| Pharmaron Beijing 3,36% 18/06/2026 | CN | USD | 500.000 | 450.875 | 0,72 |
| | | | | **450.875** | **0,72** |
| **Finanziari** | | | | | |
| KB Kookmin Card Co 4,00% 09/06/2025 | KR | USD | 1.000.000 | 973.865 | 1,57 |
| United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S | SG | USD | 1.000.000 | 947.395 | 1,52 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 1.000.000 | 835.000 | 1,34 |
| Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032 | SG | USD | 775.000 | 758.834 | 1,22 |
| ANZ Banking Group 4,50% VRN 02/12/2032 EMTN | AU | SGD | 1.000.000 | 739.331 | 1,19 |
| Nomura Holdings 5,605% 06/07/2029 | JP | USD | 700.000 | 696.430 | 1,12 |
| Nomura Holdings 5,386% 06/07/2027 | JP | USD | 700.000 | 693.805 | 1,12 |
| Far East Horizon 4,25% 26/10/2026 EMTN | HK | USD | 800.000 | 689.387 | 1,11 |
| Banco Santander 4,125% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 800.000 | 662.418 | 1,07 |
| NWD Finance BVI 4,80% (Perpetuo) | VG | USD | 1.000.000 | 633.000 | 1,02 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 800.000 | 569.520 | 0,92 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 500.000 | 524.266 | 0,84 |
| Vertex Capital Investment 2,85% 28/07/2026 | VG | USD | 600.000 | 519.041 | 0,83 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 500.000 | 515.425 | 0,83 |
| Dah Sing Bank 3,00% VRN 02/11/2031 EMTN | HK | USD | 525.000 | 460.694 | 0,74 |
| Mizuho Financial 3,261% VRN 22/05/2030 | JP | USD | 500.000 | 448.473 | 0,72 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 500.000 | 438.080 | 0,70 |
| Shriram Transport Finance 4,40% 13/03/2024 Reg S | IN | USD | 400.000 | 388.216 | 0,62 |
| Nanyang Commercial Bank 6,50% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 400.000 | 381.913 | 0,61 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 410.000 | 369.706 | 0,59 |
| PCPD Capital 5,125% 18/06/2026 | KY | USD | 450.000 | 354.758 | 0,57 |
| Dev. Bank of the Philippines 2,375% 11/03/2031 | PH | USD | 400.000 | 328.484 | 0,53 |
| Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028 | KR | USD | 300.000 | 298.760 | 0,48 |
| Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN | VG | USD | 300.000 | 285.328 | 0,46 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 300.000 | 283.506 | 0,46 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 255.000 | 254.625 | 0,41 |
| Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S | KR | USD | 225.000 | 217.967 | 0,35 |
| BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033 Reg S | US | USD | 214.000 | 212.623 | 0,34 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 200.000 | 211.659 | 0,34 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 250.000 | 183.750 | 0,30 |
| AIA Group 0,88% VRN 09/09/2033 GMTN | HK | EUR | 200.000 | 174.570 | 0,28 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 200.000 | 170.566 | 0,27 |
| RKP Overseas Finance 2016 7,95% (Perpetuo) | VG | USD | 200.000 | 107.456 | 0,17 |
| | | | | **15.328.851** | **24,65** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Panther Ventures 3,50% (Perpetuo) | VG | USD | 500.000 | 332.607 | 0,53 |
| Nan Fung Treasury III 5,00% (Perpetuo) | VG | USD | 300.000 | 239.755 | 0,39 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 400.000 | 228.227 | 0,37 |
| Emperor International 4,50% 03/09/2023 EMTN | BM | USD | 200.000 | 194.000 | 0,31 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 240.000 | 153.000 | 0,25 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 400.000 | 144.000 | 0,23 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 200.000 | 98.703 | 0,16 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 300.000 | 88.500 | 0,14 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 200.000 | 41.080 | 0,07 |
| Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 400.000 | 40.389 | 0,06 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 14.776 | 0,02 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2026 Reg S | KY | USD | 201.470 | 13.511 | 0,02 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 13.420 | 0,02 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2025 Reg S | KY | USD | 201.470 | 13.263 | 0,02 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 200.000 | 7.000 | 0,01 |
| | | | | **1.622.231** | **2,61** |
| **Governativi** | | | | | |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 30.000.000.000 | 2.023.865 | 3,25 |
| India 7,38% 20/06/2027 | IN | INR | 50.000.000 | 619.224 | 1,00 |
| Panama 3,298% 19/01/2033 | PA | USD | 400.000 | 338.889 | 0,54 |
| Peru 3,75% 01/03/2030 | PE | EUR | 300.000 | 317.664 | 0,51 |
| Indonesia 5,45% 20/09/2052 | ID | USD | 250.000 | 255.625 | 0,41 |
| Panama 4,50% 19/01/2063 | PA | USD | 200.000 | 147.887 | 0,24 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 99.060 | 36.643 | 0,06 |
| Ecuador 5,50% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 37.800 | 20.035 | 0,03 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 45.400 | 14.982 | 0,02 |
| Ecuador 17,50% 31/07/2030 Reg S | EC | USD | 12.480 | 3.877 | 0,01 |
| India 6,10% 12/07/2031 | IN | INR | 10.000 | 114 | 0,00 |
| | | | | **3.778.805** | **6,08** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Reserve R-ACC USD | IE | USD | 34 | 349 | 0,00 |
| | | | | **349** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| SoftBank Group 4,00% 06/07/2026 | JP | USD | 800.000 | 701.000 | 1,13 |
| Globe Telecom 3,00% 23/07/2035 | PH | USD | 800.000 | 599.018 | 0,96 |
| Globe Telecom 4,20% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 500.000 | 463.250 | 0,74 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 200.000 | 197.400 | 0,32 |
| | | | | **1.960.668** | **3,15** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Reliance 3,75% 12/01/2062 Reg S | IN | USD | 1.050.000 | 735.258 | 1,18 |
| Hunt Oil 6,375% 01/06/2028 Reg S | PE | USD | 437.000 | 417.335 | 0,67 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 550.000 | 390.913 | 0,63 |
| Parkland (Canada) 4,50% 01/10/2029 144A | CA | USD | 150.000 | 131.607 | 0,21 |
| | | | | **1.675.113** | **2,69** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 188.000 | 170.140 | 0,27 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 105.000 | 99.083 | 0,16 |
| | | | | **269.223** | **0,43** |
| **Materiali** | | | | | |
| Indonesia 5,45% 15/05/2030 Reg S | ID | USD | 300.000 | 299.535 | 0,48 |
| | | | | **299.535** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| JSW Infrastructure 4,95% 21/01/2029 Reg S | IN | USD | 1.000.000 | 865.197 | 1,39 |
| SMBC Aviation Capital Fin. 5,45% 03/05/2028 Reg S | IE | USD | 529.000 | 529.743 | 0,85 |
| Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S | MU | USD | 200.000 | 197.137 | 0,32 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 200.000 | 150.757 | 0,24 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 140.000 | 126.974 | 0,20 |
| | | | | **1.869.808** | **3,01** |
| **Informatica** | | | | | |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 200.000 | 201.699 | 0,32 |
| | | | | **201.699** | **0,32** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 800.000 | 626.396 | 1,01 |
| Prosus 4,987% 19/01/2052 Reg S | NL | USD | 600.000 | 442.411 | 0,71 |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 325.000 | 276.201 | 0,44 |
| | | | | **1.345.008** | **2,16** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Africa Finance 2,875% 28/04/2028 Reg S | SU | USD | 800.000 | 656.022 | 1,05 |
| National Australia Bank 6,429% 12/01/2033 Reg S | AU | USD | 500.000 | 518.389 | 0,83 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 500.000 | 417.700 | 0,67 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 400.000 | 387.184 | 0,62 |
| Credit Agricole 4,75% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 500.000 | 385.750 | 0,62 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Asia Pacific Strategic Income Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 3.000.000 | 360.580 | 0,58 |
| HSBC Holdings 4,70% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 443.000 | 331.143 | 0,53 |
| REC 5,625% 11/04/2028 Reg S | IN | USD | 300.000 | 301.616 | 0,48 |
| China Development Bank 3,80% 25/01/2036 | CN | CNY | 1.909.324 | 297.238 | 0,48 |
| China Development Bank 3,70% 20/10/2030 | CN | CNY | 1.272.883 | 192.984 | 0,31 |
| China Development Bank 3,66% 01/03/2031 | CN | CNY | 1.272.883 | 192.847 | 0,31 |
| China Development Bank 3,65% 21/05/2029 | CN | CNY | 1.272.883 | 191.430 | 0,31 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 200.000 | 185.500 | 0,30 |
| Hyundai Capital America 5,80% 01/04/2030 Reg S | US | USD | 136.000 | 139.461 | 0,22 |
| Bangkok Bank 9,025% 15/03/2029 Reg S | TH | USD | 100.000 | 114.038 | 0,18 |
| | | | | **4.671.882** | **7,51** |
| **Governativi** | | | | | |
| Singapore 3,80% 23/06/2023 | SG | SGD | 2.000.000 | 1.491.642 | 2,40 |
| China 2,80% 24/03/2029 | CN | CNY | 7.637.296 | 1.108.110 | 1,78 |
| China 2,86% 16/07/2030 | CN | CNY | 7.000.854 | 1.017.346 | 1,64 |
| China 2,88% 25/02/2033 | CN | CNY | 5.727.972 | 832.351 | 1,34 |
| China 2,77% 24/06/2030 | CN | CNY | 5.091.530 | 735.586 | 1,18 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 5.091.530 | 731.597 | 1,18 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 3.818.648 | 552.168 | 0,89 |
| Romanian Govt Intl Bond 3,625% 27/03/2032 Reg S | RO | USD | 500.000 | 428.635 | 0,69 |
| China 2,75% 17/02/2032 | CN | CNY | 636.441 | 91.465 | 0,15 |
| | | | | **6.988.900** | **11,24** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Tsinghua Unic 5,375% 31/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 120.003 | 57.885 | 0,09 |
| | | | | **57.885** | **0,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redco Prop. Group 10,50% 06/01/2023 (Predefinito) | KY | CNY | 20.000.000 | 327.478 | 0,53 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 800.000 | 165.589 | 0,27 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 725.000 | 148.253 | 0,24 |
| Shimao Grp Holdings 3,975% 16/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 880.000 | 112.891 | 0,18 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 800.000 | 104.013 | 0,17 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 500.000 | 102.243 | 0,16 |
| Kaisa Group Holdings 11,65% 01/06/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.000.000 | 100.706 | 0,16 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 539.969 | 78.891 | 0,13 |
| CIFI Holdings 5,95% 20/10/2025 (Predefinito) | KY | USD | 500.000 | 77.590 | 0,12 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 432.043 | 73.447 | 0,12 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 675.000 | 72.563 | 0,12 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 495.000 | 57.049 | 0,09 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 216.072 | 44.227 | 0,07 |
| Sunac China Holdings 6,50% 09/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 40.583 | 0,07 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 250.000 | 30.263 | 0,05 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 21.500 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 20.141 | 0,03 |
| Jingrui Holdings 14,50% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 19.000 | 0,03 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 600.000 | 18.000 | 0,03 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 500.000 | 17.500 | 0,03 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 200.000 | 7.000 | 0,01 |
| | | | | **1.638.927** | **2,64** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 400.000 | 135.285 | 0,22 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 400.000 | 135.221 | 0,22 |
| Lebanon 6,10% 04/10/2022 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 25.000 | 1.550 | 0,00 |
| | | | | **272.056** | **0,44** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 76.279.673)** | | | | **56.457.565** | **90,77** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 2.000.000 | 35.877 | 0,06 |
| Acquisto protezione in data iTraxx Asia X-Japan S39 20/06/2028 | USD | 2.000.000 | 25.677 | 0,04 |
| | | | **61.554** | **0,10** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato IDR venduto USD a15164,929947 13/07/2023 | 1.252.891 | 41.294 | 0,07 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146972 15/06/2023 | 2.979.329 | 40.953 | 0,07 |
| Comprato USD venduto TWD a0,033523 19/10/2023 | 3.580.745 | 39.771 | 0,06 |
| Comprato IDR venduto USD a15539,850120 15/05/2023 | 643.507 | 38.073 | 0,06 |
| Comprato SGD venduto USD a1,370768 01/09/2023 | 729.518 | 24.137 | 0,04 |
| Comprato USD venduto SGD a0,759611 13/07/2023 | 1.247.721 | 12.474 | 0,02 |
| Comprato INR venduto USD a83,169000 15/05/2023 | 601.186 | 9.556 | 0,02 |
| Comprato USD venduto SGD a0,755708 23/06/2023 | 1.502.991 | 8.424 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145984 15/06/2023 | 434.939 | 3.013 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127668 18/05/2023 | 382.471 | 533 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,246333 14/09/2023 | 403.393 | (4.566) | (0,01) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 15/05/2023 | 681.580 | (11.788) | (0,02) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 13/07/2023 | 1.294.185 | (22.474) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096454 13/07/2023 | 2.494.220 | (27.198) | (0,04) |
| Comprato USD venduto SGD a0,720644 01/09/2023 | 753.655 | (33.011) | (0,05) |
| | | **119.191** | **0,19** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023 | 298.728 | 967 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669133 09/05/2023 | 15.687 | 171 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14940,912711 09/05/2023 | 8.952 | 165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 15.654 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913739 09/05/2023 | 5.472 | 50 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,713517 07/06/2023 | 16.944 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 9.737 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 4.576 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 5.739 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,667150 09/05/2023 | 1.456 | 12 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921552 09/05/2023 | 14.433 | 7 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335024 07/06/2023 | 2.397 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012208 07/06/2023 | 5.969 | 2 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911106 09/05/2023 | 329 | 2 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,746284 09/05/2023 | 764 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012185 09/05/2023 | 393 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144012 09/05/2023 | 708 | (3) | (0,00) |
| Comprato INR venduto USD a81,789899 09/05/2023 | 6.056 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748222 09/05/2023 | 2.401 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 14.358 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101806 09/05/2023 | 5.854 | (14) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,866997 09/05/2023 | 1.937 | (14) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,508609 09/05/2023 | 14.185 | (21) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,285906 09/05/2023 | 10.171 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012139 09/05/2023 | 5.658 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a0,032481 09/05/2023 | 17.174 | (37) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,325290 09/05/2023 | 7.017 | (40) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,432607 09/05/2023 | 16.564 | (156) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,494471 09/05/2023 | 17.197 | (186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 19.265 | (392) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023 | 299.908 | (965) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 288.817 | (2.941) | (0,00) |
| | | **(3.230)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato IDR venduto USD a14940,914025 09/05/2023 | 8.880 | 163 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 15.423 | 138 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913739 09/05/2023 | 5.472 | 50 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,713518 07/06/2023 | 16.055 | 42 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,837761 07/06/2023 | 283.882 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127608 09/05/2023 | 15.853 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 9.228 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 4.576 | 15 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 5.408 | 14 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335024 07/06/2023 | 2.247 | 6 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921548 09/05/2023 | 13.436 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012208 07/06/2023 | 5.657 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127605 09/05/2023 | 1.669 | 2 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a81,789838 09/05/2023 | 5.578 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 2.326 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 13.605 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101806 09/05/2023 | 5.522 | (13) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,866996 09/05/2023 | 1.995 | (15) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,286852 09/05/2023 | 9.538 | (21) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,836550 09/05/2023 | 17.087 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127424 09/05/2023 | 284.714 | (24) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a0,032481 09/05/2023 | 16.165 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012139 09/05/2023 | 5.573 | (35) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,325289 09/05/2023 | 6.942 | (40) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,432595 09/05/2023 | 16.318 | (153) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 18.560 | (378) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,835409 09/05/2023 | 285.601 | (428) | (0,00) |
| | | **(666)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023 | 75.804 | 203 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 76.073 | (203) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 76.320 | (247) | (0,00) |
| | | **(247)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato IDR venduto USD a14940,927715 09/05/2023 | 7.293 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 12.662 | 113 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913741 09/05/2023 | 4.487 | 41 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,713519 07/06/2023 | 12.747 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 7.325 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752662 09/05/2023 | 3.751 | 12 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906281 07/06/2023 | 4.303 | 12 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335024 07/06/2023 | 1.798 | 5 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921552 09/05/2023 | 11.024 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012208 07/06/2023 | 4.491 | 1 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,421143 09/05/2023 | 105 | (1) | (0,00) |
| Comprato INR venduto USD a81,789941 09/05/2023 | 4.578 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 1.951 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 10.808 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101615 09/05/2023 | 4.528 | (12) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867005 09/05/2023 | 1.646 | (12) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,276551 09/05/2023 | 7.823 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a0,032481 09/05/2023 | 13.372 | (29) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012139 09/05/2023 | 4.574 | (29) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,325291 09/05/2023 | 5.735 | (33) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,432604 09/05/2023 | 13.394 | (126) | (0,00) |

# Asia Pacific Strategic Income Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | | 15.233 | (310) | (0,00) |
| | | | **(213)** | **(0,00)** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023 | | 2.846.487 | 39.203 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | | 2.890.990 | 7.415 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | | 2.885.690 | (7.004) | (0,01) |
| | | | **39.614** | **0,06** |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| **Futures** | | | | |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 7.219.023 | 73.554 | 0,12 |
| Korea 3 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | 5.244.000.000 | 23.162 | 0,04 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (1.215.625) | 13.125 | 0,02 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (2.882.813) | (65.513) | (0,11) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (7.686.328) | (173.554) | (0,28) |
| | | | **(129.226)** | **(0,21)** |
| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 2,797% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028 | CNY | 12.000.000 | 6.380 | 0,01 |
| Riceve 2,88% fisso paga variabile (3m KLIBOR) 21/07/2031 | MYR | 4.000.000 | (47.541) | (0,08) |
| Riceve 4,36% fisso paga variabile (1d FBIL) 14/10/2025 | INR | 109.000.000 | (49.332) | (0,08) |
| | | | **(90.493)** | **(0,15)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 5.744.381 | 9,24 |
| **Attivo netto** | | | **62.198.230** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 10,28 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 10,13 |
| Giappone | JP | 7,47 |
| India | IN | 7,18 |
| Indonesia | ID | 6,41 |
| Corea | KR | 6,37 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 5,69 |
| Isole Cayman | KY | 5,16 |
| Singapore | SG | 5,14 |
| Paesi Bassi | NL | 3,08 |
| Filippine | PH | 2,53 |
| Australia | AU | 2,36 |
| USA | US | 1,88 |
| Mauritius | MU | 1,81 |
| Regno Unito | GB | 1,70 |
| Spagna | ES | 1,69 |
| Francia | FR | 1,54 |
| Sovranazionali | SU | 1,37 |
| Perù | PE | 1,18 |
| Irlanda | IE | 0,85 |
| Lussemburgo | LU | 0,82 |
| Panama | PA | 0,78 |
| Malesia | MY | 0,76 |
| Romania | RO | 0,69 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,67 |
| Colombia | CO | 0,60 |
| Bermuda | BM | 0,58 |
| Tailandia | TH | 0,52 |
| Oman | OM | 0,46 |
| Sri Lanka | LK | 0,43 |
| Svezia | SE | 0,30 |
| Canada | CA | 0,21 |
| Ecuador | EC | 0,12 |
| Libano | LB | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 9,23 |

Fidelity Funds

# Asian Bond Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,375% 11/05/2028 | KR | USD | 25.260.662 | 25.531.208 | 1,51 |
| Korea National Oil 4,875% 03/04/2028 Reg S | KR | USD | 15.035.543 | 15.225.619 | 0,90 |
| Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S | KR | USD | 13.832.937 | 13.811.292 | 0,82 |
| Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 Reg S | IN | USD | 9.906.142 | 8.295.115 | 0,49 |
| Petroliam Nasional 7,625% 15/10/2026 Reg S | MY | USD | 4.953.071 | 5.426.886 | 0,32 |
| PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 12/06/2042 Reg S | CA | USD | 198.123 | 210.217 | 0,01 |
| | | | | **68.500.337** | **4,06** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Hongkong Electric Finance 1,875% 27/08/2030 EMTN | VG | USD | 12.218.236 | 10.176.752 | 0,60 |
| Kunlun Energy 3,75% 13/05/2025 Reg S | BM | USD | 9.906.142 | 9.703.926 | 0,58 |
| Perusahaan Listrik 4,125% 15/05/2027 Reg S | ID | USD | 8.816.466 | 8.561.587 | 0,51 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 5.823.821 | 5.860.860 | 0,35 |
| Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029 Reg S | ID | USD | 1.783.106 | 1.801.483 | 0,11 |
| Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S | MU | USD | 495.307 | 476.114 | 0,03 |
| CLP Power HK 2,50% 30/06/2035 EMTN | VG | USD | 558.706 | 437.373 | 0,03 |
| Perusahaan Listrik Negara 6,25% 25/01/2049 Reg S | ID | USD | 247.654 | 242.999 | 0,01 |
| Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025 | VG | USD | 198.123 | 183.910 | 0,01 |
| | | | | **37.445.004** | **2,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| POSCO 5,625% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 16.840.442 | 17.092.014 | 1,01 |
| CNAC HK Finance 3,00% 22/09/2030 | HK | USD | 11.887.371 | 10.067.771 | 0,60 |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 9.113.651 | 8.804.827 | 0,52 |
| Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN | VG | USD | 9.311.774 | 7.425.993 | 0,44 |
| LG Chem 2,375% 07/07/2031 Reg S | KR | USD | 8.184.455 | 6.785.214 | 0,40 |
| UltraTech Cement 2,80% 16/02/2031 Reg S | IN | USD | 7.371.160 | 6.089.375 | 0,36 |
| LG Chemical 3,625% 15/04/2029 Reg S | KR | USD | 5.448.378 | 5.182.864 | 0,31 |
| SDG Finance 2,80% 25/08/2026 | VG | USD | 5.398.847 | 4.777.594 | 0,28 |
| POSCO 5,875% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 3.694.000 | 3.978.772 | 0,24 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 4.779.714 | 3.768.374 | 0,22 |
| CNAC HK Finbridge 3,70% 22/09/2050 | HK | USD | 2.848.016 | 1.900.889 | 0,11 |
| CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028 | HK | USD | 1.644.420 | 1.622.734 | 0,10 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 371.480 | 241.788 | 0,01 |
| Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025 | VG | USD | 198.123 | 197.276 | 0,01 |
| | | | | **77.935.485** | **4,62** |
| **Industriali** | | | | | |
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | VG | USD | 12.456.974 | 11.258.364 | 0,67 |
| Airport Authority 4,875% 12/01/2030 Reg S | HK | USD | 7.847.646 | 8.106.016 | 0,48 |
| Airport Authority 4,75% 12/01/2028 Reg S | HK | USD | 7.916.989 | 8.099.034 | 0,48 |
| CSSC Capital 2015 3,00% 13/02/2030 | VG | USD | 8.742.170 | 7.281.834 | 0,43 |
| Airport Authority 2,50% 12/01/2032 Reg S | HK | USD | 7.475.175 | 6.469.906 | 0,38 |
| Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 5.943.685 | 5.458.923 | 0,32 |
| Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 5.943.685 | 5.254.578 | 0,31 |
| Airport Authority 4,875% 12/01/2033 Reg S | HK | USD | 4.053.593 | 4.198.859 | 0,25 |
| Airport Authority 1,625% 04/02/2031 Reg S | HK | USD | 4.412.196 | 3.624.040 | 0,22 |
| BOC Aviation 2,625% 17/09/2030 Reg S | SG | USD | 1.200.624 | 1.040.887 | 0,06 |
| Nan Fung Treasury 4,875% 29/05/2024 EMTN | VG | USD | 495.307 | 491.364 | 0,03 |
| CMHI Finance BVI 5,00% 06/08/2028 | VG | USD | 272.419 | 279.085 | 0,02 |
| CMHI Finance BVI 4,375% 06/08/2023 | VG | USD | 198.123 | 197.769 | 0,01 |
| China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026 | VG | USD | 198.123 | 190.212 | 0,01 |
| BOC Aviation 3,25% 29/04/2025 Reg S | SG | USD | 198.123 | 190.196 | 0,01 |
| BOC Aviation 2,625% 17/01/2025 GMTN | SG | USD | 198.123 | 189.962 | 0,01 |
| PSA Treasury 2,50% 12/04/2026 GMTN | SG | USD | 198.123 | 187.306 | 0,01 |
| Chengdu Communications Group 4,75% 13/12/2027 | CN | USD | 198.123 | 187.183 | 0,01 |
| | | | | **62.705.518** | **3,72** |
| **Informatica** | | | | | |
| Tencent Holdings 2,39% 03/06/2030 Reg S | KY | USD | 18.747.374 | 15.861.799 | 0,94 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 13.224.700 | 13.287.514 | 0,79 |
| AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031 | KY | USD | 18.301.598 | 12.565.841 | 0,75 |
| SK Hynix 1,50% 19/01/2026 Reg S | KR | USD | 13.881.477 | 12.275.938 | 0,73 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 11.639.717 | 11.537.617 | 0,68 |
| Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S | HK | USD | 12.320.269 | 10.386.477 | 0,62 |
| Sunny Optical Technology Group 5,95% 17/07/2026 | KY | USD | 9.584.192 | 9.790.540 | 0,58 |
| Xiaomi Best Time Intl. 3,375% 29/04/2030 Reg S | HK | USD | 7.738.678 | 6.284.149 | 0,37 |
| Renesas 2,17% 25/11/2026 Reg S | JP | USD | 6.748.064 | 6.000.645 | 0,36 |
| Xiaomi 2,875% 14/07/2031 Reg S | HK | USD | 7.429.607 | 5.577.255 | 0,33 |
| TSMC Arizona 2,50% 25/10/2031 | US | USD | 1.510.687 | 1.294.611 | 0,08 |
| Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028 Reg S | KY | USD | 495.307 | 470.445 | 0,03 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 396.246 | 297.575 | 0,02 |
| Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN | KY | USD | 198.123 | 186.217 | 0,01 |
| | | | | **105.816.623** | **6,28** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S | KY | USD | 38.699.335 | 30.654.299 | 1,82 |
| King Power Capital 5,625% 03/11/2024 | VG | USD | 19.812.284 | 20.006.180 | 1,19 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 10.029.969 | 9.146.720 | 0,54 |
| Haidilao Int'l Holding 2,15% 14/01/2026 | KY | USD | 9.111.670 | 8.105.063 | 0,48 |
| Sands China 4,875% 18/06/2030 | KY | USD | 8.568.813 | 7.806.702 | 0,46 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 8.420.221 | 7.371.903 | 0,44 |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | GB | USD | 6.810.473 | 6.411.988 | 0,38 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 7.528.668 | 6.203.622 | 0,37 |
| Sands China 5,90% 08/08/2028 | KY | USD | 5.416.679 | 5.248.835 | 0,31 |
| JD.com 3,375% 14/01/2030 | KY | USD | 5.540.505 | 4.997.849 | 0,30 |
| GENM Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 5.683.154 | 4.609.884 | 0,27 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 4.126.899 | 3.563.185 | 0,21 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 4.953.071 | 2.687.041 | 0,16 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 2.042.647 | 1.881.073 | 0,11 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 1.708.810 | 1.424.138 | 0,08 |
| Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S | KR | USD | 297.184 | 281.697 | 0,02 |
| | | | | **120.400.179** | **7,14** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| IOI Investment 3,375% 02/11/2031 EMTN | MY | USD | 14.859.213 | 11.850.871 | 0,70 |
| Indofood CBP 4,805% 27/04/2052 | ID | USD | 3.169.965 | 2.351.087 | 0,14 |
| Tingyi Cayman 1,625% 24/09/2025 | KY | USD | 198.123 | 182.217 | 0,01 |
| | | | | **14.384.175** | **0,85** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 5,00% 11/01/2028 | KR | USD | 45.362.206 | 46.736.761 | 2,77 |
| Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S | PH | USD | 40.986.663 | 42.525.109 | 2,52 |
| Bank of China 5,00% 13/11/2024 Reg S | CN | USD | 39.624.568 | 39.482.514 | 2,34 |
| Korea Development Bank 4,375% 15/02/2033 | KR | USD | 29.718.426 | 29.667.856 | 1,76 |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | KR | USD | 22.980.268 | 24.440.851 | 1,45 |
| Shinhan Bank 4,50% 12/04/2028 Reg S | KR | USD | 23.266.556 | 23.276.352 | 1,38 |
| Kasikornbank 5,458% 07/03/2028 | TH | USD | 20.705.818 | 21.256.910 | 1,26 |
| Bank of East Asia 6,75% VRN 15/03/2027 EMTN | HK | USD | 20.851.439 | 20.864.575 | 1,24 |
| CICC HK Fin. 2016 MTN 5,493% 01/03/2026 EMTN | VG | USD | 16.840.442 | 17.165.825 | 1,02 |
| Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033 | HK | USD | 16.564.060 | 16.651.601 | 0,99 |
| DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN | SG | USD | 16.593.779 | 15.666.962 | 0,93 |
| Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 18.821.670 | 15.010.004 | 0,89 |
| Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S | NL | USD | 16.840.442 | 14.948.311 | 0,89 |
| BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033 Reg S | US | USD | 14.400.559 | 14.307.889 | 0,85 |
| Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN | HK | USD | 15.354.520 | 14.165.883 | 0,84 |
| Dev. Bank of the Philippines 2,375% 11/03/2031 | PH | USD | 16.617.553 | 13.646.513 | 0,81 |
| CMB Intl Leasing Mgmt 2,875% 04/02/2031 EMTN | HK | USD | 16.439.243 | 13.411.897 | 0,80 |
| Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028 | KR | USD | 11.033.461 | 10.987.838 | 0,65 |
| United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S | SG | USD | 11.094.879 | 10.511.229 | 0,62 |
| Korea Development Bank 4,375% 15/02/2028 | KR | USD | 9.906.142 | 9.956.371 | 0,59 |
| Huarong Finance 2019 3,375% 24/02/2030 EMTN | VG | USD | 13.348.527 | 9.803.227 | 0,58 |
| Shinhan Fin. Group 3,34% VRN 05/02/2030 Reg S | KR | USD | 9.906.142 | 9.499.691 | 0,56 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 9.906.142 | 9.361.505 | 0,56 |
| Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S | NL | USD | 11.317.767 | 9.012.446 | 0,53 |
| Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032 | SG | USD | 6.637.115 | 6.498.665 | 0,39 |
| Far East Horizon 4,25% 26/10/2026 EMTN | HK | USD | 7.429.607 | 6.402.342 | 0,38 |
| CLI Treasury 4,20% 12/04/2030 MTN | SG | SGD | 8.420.221 | 6.362.964 | 0,38 |
| Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN | VG | USD | 7.924.914 | 6.039.635 | 0,36 |
| United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S | SG | USD | 6.290.400 | 5.580.969 | 0,33 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 6.191.339 | 5.193.340 | 0,31 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 4.953.071 | 4.841.627 | 0,29 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 5.522.674 | 4.838.746 | 0,29 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 4.789.620 | 4.782.580 | 0,28 |
| Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S | KR | USD | 4.655.887 | 4.510.351 | 0,27 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 4.357.712 | 4.492.143 | 0,27 |
| China 4,25% 28/04/2025 | VG | USD | 4.794.573 | 4.491.172 | 0,27 |
| Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027 | VG | USD | 4.953.071 | 4.306.663 | 0,26 |
| Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 4.234.876 | 3.726.691 | 0,22 |
| Huarong Finance 2019 3,625% 30/09/2030 EMTN | VG | USD | 3.962.457 | 2.910.556 | 0,17 |
| China Cinda 2020 Mgmt. 3,00% 20/01/2031 EMTN | VG | USD | 3.281.905 | 2.629.954 | 0,16 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 3.120.435 | 2.243.593 | 0,13 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 1.770.228 | 1.541.431 | 0,09 |
| Dev. Bank of Mongolia 7,25% 23/10/2023 Reg S | MN | USD | 990.614 | 980.816 | 0,06 |
| Vigorous Champion Int'l 2,95% 25/02/2031 EMTN | VG | USD | 1.046.089 | 846.996 | 0,05 |
| ICBCIL Finance 3,75% 05/03/2024 EMTN | HK | USD | 495.307 | 489.658 | 0,03 |
| China Cinda 4,75% 21/02/2029 EMTN | VG | USD | 371.480 | 356.467 | 0,02 |
| Joy Treasure Assets Holdings 4,50% 20/03/2029 | VG | USD | 272.419 | 245.459 | 0,01 |
| CCBL Cayman 1,99% 21/07/2025 EMTN | KY | USD | 198.123 | 185.383 | 0,01 |
| ICBCIL Finance 1,75% 25/08/2025 EMTN | HK | USD | 198.123 | 184.558 | 0,01 |
| CMB International 1,875% 12/08/2025 EMTN | HK | USD | 198.123 | 184.387 | 0,01 |
| Vedanta Resources Fin. II 9,25% 23/04/2026 Reg S | GB | USD | 247.654 | 160.714 | 0,01 |
| | | | | **537.385.980** | **31,89** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | KY | USD | 23.109.048 | 17.358.009 | 1,03 |
| Franshion Brill 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 11.216.725 | 8.916.989 | 0,53 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 12.792.792 | 7.299.151 | 0,43 |
| China Overseas 2,45% 09/02/2026 | KY | USD | 7.429.607 | 6.518.291 | 0,39 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | KY | USD | 7.026.427 | 5.858.103 | 0,35 |
| Radiance Holdings 7,80% 20/03/2024 | KY | USD | 7.429.607 | 5.757.945 | 0,34 |
| Vanke Real Estate 3,50% 12/11/2029 EMTN | HK | USD | 4.036.753 | 3.350.505 | 0,20 |
| Vanke Real Estate 3,975% 09/11/2027 EMTN | HK | USD | 3.640.507 | 3.289.328 | 0,20 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 4.621.215 | 2.946.025 | 0,17 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | KY | USD | 3.516.680 | 2.473.713 | 0,15 |
| Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 2.078.309 | 1.875.674 | 0,11 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | VG | USD | 2.105.055 | 1.766.289 | 0,10 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 1.783.106 | 1.280.448 | 0,08 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 1.329.404 | 1.063.523 | 0,06 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 1.040.145 | 729.288 | 0,04 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 990.614 | 578.578 | 0,03 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 653.805 | 536.120 | 0,03 |
| China Overseas Finance 2,75% 02/03/2030 EMTN | KY | USD | 297.184 | 259.531 | 0,02 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 1.423.513 | 237.555 | 0,01 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 693.430 | 193.051 | 0,01 |
| Swire Properties MTN Fin. 3,50% 10/01/2028 EMTN | HK | USD | 198.123 | 189.586 | 0,01 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.981.228 | 132.938 | 0,01 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 31.517 | 6.960 | 0,00 |
| | | | | **72.617.600** | **4,31** |
| **Governativi** | | | | | |
| Philippine 10,625% 16/03/2025 | PH | USD | 59.436.853 | 66.248.019 | 3,93 |
| Indonesia 5,875% 15/01/2024 Reg S | ID | USD | 39.624.568 | 39.930.470 | 2,37 |
| Philippine 9,50% 21/10/2024 | PH | USD | 30.645.641 | 32.780.487 | 1,94 |
| Korea 3,125% 10/09/2027 | KR | KRW | 29.391.523.660 | 21.795.068 | 1,29 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 209.812.090.031 | 14.791.466 | 0,88 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 209.812.090.031 | 14.154.378 | 0,84 |
| Indonesia 4,65% 20/09/2032 | ID | USD | 13.373.292 | 13.460.880 | 0,80 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Asian Bond Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Hong Kong 4,50% 11/01/2028 Reg S | HK | USD | 11.288.049 | 11.605.143 | 0,69 |
| Indonesia 4,40% 06/06/2027 Reg S | ID | USD | 10.537.163 | 10.579.647 | 0,63 |
| Philippine 9,50% 02/02/2030 | PH | USD | 7.429.607 | 9.546.966 | 0,57 |
| Indonesia 4,15% 20/09/2027 | ID | USD | 8.595.560 | 8.525.308 | 0,51 |
| Indonesia 4,55% 11/01/2028 | ID | USD | 8.362.765 | 8.401.072 | 0,50 |
| Hong Kong 4,625% 11/01/2033 Reg S | HK | USD | 7.841.702 | 8.351.638 | 0,50 |
| Indonesia 2,85% 14/02/2030 | ID | USD | 4.556.825 | 4.174.533 | 0,25 |
| Hong Kong 5,25% 11/01/2053 Reg S | HK | USD | 3.008.495 | 3.398.736 | 0,20 |
| | | | | **267.743.811** | **15,89** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.683 | 50.247.081 | 2,98 |
| | | | | **50.247.081** | **2,98** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Globe Telecom 3,00% 23/07/2035 | PH | USD | 4.023.875 | 3.012.967 | 0,18 |
| PLDT 3,45% 23/06/2050 | PH | USD | 2.438.892 | 1.661.495 | 0,10 |
| SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026 EMTN | SG | USD | 495.307 | 462.339 | 0,03 |
| HKT Capital 3,00% 14/07/2026 | VG | USD | 198.123 | 186.159 | 0,01 |
| | | | | **5.322.960** | **0,32** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| CNOOC Finance 2012 5,00% 02/05/2042 Reg S | VG | USD | 198.123 | 193.287 | 0,01 |
| | | | | **193.287** | **0,01** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| China Huaneng Group 3,47% 09/08/2026 MTN | CN | CNY | 19.812.284 | 2.904.494 | 0,17 |
| | | | | **2.904.494** | **0,17** |
| **Materiali** | | | | | |
| Indonesia 5,45% 15/05/2030 Reg S | ID | USD | 28.810.033 | 28.765.378 | 1,71 |
| POSCO 5,75% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 11.604.055 | 12.038.963 | 0,71 |
| Newcastle 4,40% 29/09/2027 Reg S | AU | USD | 5.894.155 | 5.233.799 | 0,31 |
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 6.017.981 | 4.953.080 | 0,29 |
| Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026 | VG | USD | 198.123 | 193.478 | 0,01 |
| | | | | **51.184.698** | **3,04** |
| **Industriali** | | | | | |
| SMBC Aviation Capital Fin. 5,45% 03/05/2028 Reg S | IE | USD | 14.850.298 | 14.871.162 | 0,88 |
| Shenzhen Metro Group 3,10% 10/04/2026 MTN | CN | CNY | 29.718.426 | 4.306.624 | 0,26 |
| Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24/11/2033 Reg S | KY | USD | 198.123 | 242.172 | 0,01 |
| | | | | **19.419.958** | **1,15** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 3.385.919 | 2.813.682 | 0,17 |
| Prosus 4,027% 03/08/2050 Reg S | NL | USD | 3.244.262 | 2.076.266 | 0,12 |
| Prosus 2,031% 03/08/2032 Reg S | NL | EUR | 2.327.943 | 1.839.675 | 0,11 |
| | | | | **6.729.623** | **0,40** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| CK Hutchison Intl. 23 4,875% 21/04/2033 Reg S | KY | USD | 8.399.418 | 8.504.173 | 0,50 |
| CK Hutchison Intl. 23 4,75% 21/04/2028 Reg S | KY | USD | 8.399.418 | 8.482.309 | 0,50 |
| | | | | **16.986.482** | **1,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 8.865.997 | 9.326.692 | 0,55 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank 5,50% 09/03/2028 Reg S | JP | USD | 8.420.221 | 8.701.772 | 0,52 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 8.420.221 | 8.569.687 | 0,51 |
| Oversea-Chinese Bkg 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S | SG | USD | 6.042.747 | 5.549.205 | 0,33 |
| Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S | KR | USD | 396.246 | 377.387 | 0,02 |
| | | | | **32.524.743** | **1,93** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Res. Land Holdings 3,39% 28/03/2028 MTN | CN | CNY | 19.812.284 | 2.867.419 | 0,17 |
| | | | | **2.867.419** | **0,17** |
| **Governativi** | | | | | |
| Singapore 3,81% 30/06/2023 | SG | SGD | 22.387.881 | 16.685.076 | 0,99 |
| Philippine 5,17% 13/10/2027 | PH | USD | 12.920.581 | 13.368.432 | 0,79 |
| Singapore 3,77% 19/09/2023 | SG | SGD | 16.840.442 | 12.447.909 | 0,74 |
| Singapore 3,80% 23/06/2023 | SG | SGD | 11.193.941 | 8.348.674 | 0,50 |
| Singapore 3,76% 03/10/2023 | SG | SGD | 11.193.941 | 8.262.909 | 0,49 |
| Philippine 7,50% 25/09/2024 | PH | USD | 4.854.014 | 4.993.896 | 0,30 |
| Singapore 3,74% 17/10/2023 | SG | SGD | 3.834.668 | 2.826.774 | 0,17 |
| The Philippines 4,625% 17/07/2028 | PH | USD | 2.251.666 | 2.282.449 | 0,14 |
| Philippine 3,556% 29/09/2032 | PH | USD | 990.614 | 924.810 | 0,05 |
| | | | | **70.140.929** | **4,16** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 708.996 | 24.815 | 0,00 |
| | | | | **24.815** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 495.307 | 22.289 | 0,00 |
| | | | | **22.289** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 1.679.091 | 48.358 | 0,00 |
| | | | | **48.358** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 20.784.077 | 4.621.082 | 0,27 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 742.961 | 41.004 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 564.650 | 5.647 | 0,00 |
| | | | | **4.667.733** | **0,28** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Sunac China Holdings 6,80% 20/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 6.934.299 | 1.435.305 | 0,09 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 8.935.545 | 1.305.510 | 0,08 |
| Sunac China Holdings 7,25% 14/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 4.953.071 | 1.012.836 | 0,06 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 7.429.607 | 971.094 | 0,06 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 5.943.685 | 911.003 | 0,05 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 7.429.607 | 899.370 | 0,05 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 8.110.159 | 568.069 | 0,03 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 1.846.138 | 377.878 | 0,02 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 2.139.943 | 363.790 | 0,02 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 1.005.692 | 348.528 | 0,02 |
| Yuzhou Group 7,813% 21/01/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 4.705.418 | 331.732 | 0,02 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.625.128 | 282.201 | 0,02 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 990.614 | 202.960 | 0,01 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.411.625 | 151.750 | 0,01 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.435.400 | 99.904 | 0,01 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.398.747 | 99.842 | 0,01 |
| | | | | **9.361.772** | **0,56** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 3.318.558 | 1.121.128 | 0,07 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 990.614 | 332.167 | 0,02 |
| Sri Lanka 6,75% 18/04/2028 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 495.307 | 167.220 | 0,01 |
| | | | | **1.620.515** | **0,10** |
| Frazioni | | | | (1) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.809.610.743)** | | | | **1.639.201.867** | **97,26** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto KRW a0,000768 26/06/2023 | 22.720.878 | 555.569 | 0,03 |
| Comprato USD venduto SGD a0,756058 06/07/2023 | 16.683.129 | 92.877 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,147762 26/06/2023 | 2.971.259 | 54.310 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,881960 07/08/2023 | 16.812.614 | 38.654 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,754572 26/06/2023 | 8.338.670 | 33.213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,757397 03/10/2023 | 8.447.546 | 30.715 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146141 12/07/2023 | 4.318.472 | 24.613 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146291 26/06/2023 | 2.874.949 | 23.415 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,760485 11/10/2023 | 2.841.707 | 21.013 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,757051 11/10/2023 | 6.356.450 | 18.086 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146359 12/07/2023 | 1.776.852 | 12.795 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032787 07/08/2023 | 16.910.139 | (41.343) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,745903 20/09/2023 | 12.701.870 | (140.525) | (0,01) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000065 26/06/2023 | 28.722.581 | (1.219.278) | (0,07) |
| | | **(495.886)** | **(0,03)** |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917806 09/05/2023 | 78.557.678 | 1.076.521 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906282 07/06/2023 | 78.525.426 | 215.022 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101615 09/05/2023 | 79.634.199 | (206.987) | (0,01) |
| | | **1.084.556** | **0,06** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,300779 09/05/2023 | 5.449.617 | 191.021 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,171616 07/06/2023 | 5.674.683 | 12.608 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,306024 09/05/2023 | 90.431 | 3.284 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a0,240122 09/05/2023 | 5.734.354 | (12.955) | (0,00) |
| | | **193.958** | **0,01** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023 | 31.515.740 | 102.017 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023 | 31.437.690 | (101.111) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 31.761.126 | (323.436) | (0,02) |
| | | **(322.530)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)** | | | |
| Comprato CNY venduto USD a6,906380 07/06/2023 | 21.258.271 | 13.418 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,895000 09/05/2023 | 726.570 | (2.452) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,861285 09/05/2023 | 335.841 | (2.770) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,872250 09/05/2023 | 580.247 | (3.866) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,879000 09/05/2023 | 1.160.052 | (6.598) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144476 09/05/2023 | 21.052.132 | (9.735) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,857090 09/05/2023 | 18.428.284 | (163.175) | (0,01) |
| | | **(175.178)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023 | 121.829.554 | 326.260 | 0,02 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751736 09/05/2023 | 1.926.571 | 3.889 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,329083 09/05/2023 | 2.580.651 | (7.464) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 121.402.902 | (323.516) | (0,02) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 121.148.877 | (392.591) | (0,02) |
| | | **(393.422)** | **(0,02)** |

# Asian Bond Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,918122 09/05/2023 | 182.532.007 | 2.565.014 | 0,15 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906243 07/06/2023 | 185.606.205 | 500.257 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 2.947.800 | 32.876 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101665 09/05/2023 | 188.077.696 | (480.358) | (0,03) |
| | | **2.617.789** | **0,16** |
| **Azioni I-QDIST (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023 | 67.141.140 | 179.804 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a1,327902 09/05/2023 | 1.091.120 | (4.123) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 67.784.149 | (180.632) | (0,01) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 66.913.991 | (216.839) | (0,01) |
| | | **(221.790)** | **(0,01)** |
| **Azioni Y (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023 | 75.878.925 | 891.564 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906218 07/06/2023 | 67.994.907 | 181.342 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 1.163.085 | 12.971 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,099187 09/05/2023 | 9.542.205 | (45.776) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101695 09/05/2023 | 68.404.340 | (172.856) | (0,01) |
| | | **867.245** | **0,05** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a0,911390 09/05/2023 | 1.212.982 | 28.642 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,888910 07/06/2023 | 1.232.295 | 2.340 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,902601 09/05/2023 | 19.499 | 268 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,124288 09/05/2023 | 24.821 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,121248 09/05/2023 | 1.236.570 | (2.076) | (0,00) |
| | | **29.200** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 126.238.303 | 5.993.882 | 0,36 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 104.093.215 | 2.598.564 | 0,15 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 274.200.000 | 706.965 | 0,04 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (98.658.087) | 63.824 | 0,00 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | 15.209.444.830 | 44.964 | 0,00 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (71.622.336) | (162.540) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (77.069.786) | (1.995.577) | (0,12) |
| | | | **7.250.082** | **0,43** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 2,78% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028 | CNY | 256.172.835 | 107.403 | 0,01 |
| | | | **107.403** | **0,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Paga 7,035% fisso riceve variabile. (1d FBIL) 28/06/2027 | INR | 5.250.255.322 | (2.255.669) | (0,13) |
| | | | **(2.255.669)** | **(0,13)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 37.887.553 | 2,27 |
| **Attivo netto** | | | **1.685.375.178** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Corea | KR | 19,12 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 11,57 |
| Filippine | PH | 11,33 |
| Isole Cayman | KY | 10,67 |
| Indonesia | ID | 10,15 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 10,10 |
| Singapore | SG | 6,08 |
| Irlanda | IE | 3,86 |
| Cina | CN | 3,23 |
| USA | US | 2,02 |
| Giappone | JP | 1,66 |
| Paesi Bassi | NL | 1,65 |
| Malesia | MY | 1,30 |
| Tailandia | TH | 1,26 |
| India | IN | 0,86 |
| Regno Unito | GB | 0,85 |
| Bermuda | BM | 0,74 |
| Australia | AU | 0,60 |
| Sri Lanka | LK | 0,10 |
| Mongolia | MN | 0,06 |
| Mauritius | MU | 0,03 |
| Canada | CA | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,74 |

Fidelity Funds

# Asian High Yield Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 23.966.263 | 16.015.282 | 0,76 |
| Medco Laurel Tree 6,95% 12/11/2028 Reg S | SG | USD | 12.718.078 | 11.498.339 | 0,54 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 8.874.357 | 7.236.677 | 0,34 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 7.424.462 | 7.142.921 | 0,34 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 3.974.712 | 3.625.249 | 0,17 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 3.426.752 | 3.124.495 | 0,15 |
| China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025 | VG | USD | 227.449 | 222.647 | 0,01 |
| | | | | **48.865.610** | **2,31** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 30.775.986 | 26.044.178 | 1,23 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 30.034.723 | 25.103.653 | 1,19 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 26.088.109 | 22.713.351 | 1,08 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 11.959.133 | 11.255.597 | 0,53 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 10.425.663 | 9.071.547 | 0,43 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 10.369.248 | 8.445.050 | 0,40 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 7.235.866 | 7.106.569 | 0,34 |
| Greenko Solar Mauritius 5,95% 29/07/2026 Reg S | MU | USD | 6.652.518 | 6.265.009 | 0,30 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 6.578.523 | 5.756.657 | 0,27 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 4.712.220 | 1.550.320 | 0,07 |
| | | | | **123.311.931** | **5,84** |
| **Materiali** | | | | | |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 26.812.317 | 23.959.020 | 1,13 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 15.490.877 | 15.239.615 | 0,72 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 16.819.764 | 13.260.870 | 0,63 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 15.835.852 | 10.307.175 | 0,49 |
| | | | | **62.766.680** | **2,97** |
| **Industriali** | | | | | |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 26.617.562 | 25.512.842 | 1,21 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 12.869.067 | 11.357.595 | 0,54 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 8.999.348 | 8.457.137 | 0,40 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 6.582.435 | 6.872.625 | 0,33 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 2.499.819 | 2.423.824 | 0,11 |
| | | | | **54.624.023** | **2,59** |
| **Informatica** | | | | | |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 13.211.379 | 13.274.130 | 0,63 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 12.588.096 | 12.084.572 | 0,57 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 9.076.709 | 8.046.056 | 0,38 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 7.661.781 | 7.677.686 | 0,36 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 7.666.603 | 7.599.353 | 0,36 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 4.599.667 | 4.817.001 | 0,23 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 5.300.058 | 4.703.802 | 0,22 |
| Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S | HK | USD | 69.877 | 69.980 | 0,00 |
| | | | | **58.272.580** | **2,76** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 48.639.884 | 40.536.947 | 1,92 |
| Sands China 5,625% 08/08/2025 | KY | USD | 38.416.744 | 37.649.415 | 1,78 |
| Sands China 5,90% 08/08/2028 | KY | USD | 35.013.560 | 33.928.617 | 1,61 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 37.932.338 | 33.084.965 | 1,57 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 21.526.552 | 20.580.998 | 0,97 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 17.125.315 | 14.786.083 | 0,70 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 10.973.909 | 9.607.657 | 0,45 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 10.418.044 | 8.584.468 | 0,41 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 9.944.772 | 8.063.718 | 0,38 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 8.516.686 | 7.843.016 | 0,37 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 11.063.926 | 6.002.180 | 0,28 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 4.647.830 | 4.468.493 | 0,21 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 6.374.565 | 4.161.970 | 0,20 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 5.279.174 | 2.817.939 | 0,13 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 3.297.596 | 2.745.248 | 0,13 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 2.887.143 | 2.562.339 | 0,12 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 1.363.877 | 1.206.827 | 0,06 |
| Graha Andrasentra Propertindo | ID | IDR | 231.740.218 | 790.553 | 0,04 |
| CAR 9,75% 31/03/2024 | KY | USD | 433.236 | 426.261 | 0,02 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 475.162 | 400.466 | 0,02 |
| LS Finance 2017 4,875% 15/07/2024 EMTN | VG | USD | 308.506 | 293.036 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 85.075 | 74.228 | 0,00 |
| | | | | **240.615.424** | **11,39** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 77.957.524 | 73.128.787 | 3,46 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 39.611.005 | 38.224.050 | 1,81 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 34.694.643 | 24.945.448 | 1,18 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 32.751.776 | 24.502.423 | 1,16 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 27.277.833 | 23.731.714 | 1,12 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 24.031.608 | 21.055.534 | 1,00 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 20.513.513 | 20.483.364 | 0,97 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 18.262.676 | 17.463.684 | 0,83 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 17.422.641 | 17.030.632 | 0,81 |
| Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 17.625.956 | 16.193.847 | 0,77 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 17.888.703 | 15.950.185 | 0,76 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 14.598.942 | 15.449.988 | 0,73 |
| Kookmin Bank 4,35% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 15.557.872 | 15.066.944 | 0,71 |
| Axis Bank Gift City 4,10% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 17.613.723 | 15.036.521 | 0,71 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 14.941.917 | 14.430.538 | 0,68 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 11.605.310 | 12.168.529 | 0,58 |
| Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 12.444.098 | 11.324.129 | 0,54 |
| Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 12.233.113 | 10.765.140 | 0,51 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 11.952.356 | 9.980.217 | 0,47 |
| Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 8.035.342 | 7.764.149 | 0,37 |
| ICB China 3,58% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 7.519.455 | 7.199.878 | 0,34 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 7.171.711 | 6.530.524 | 0,31 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 6.862.922 | 6.021.816 | 0,29 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 6.847.584 | 5.839.823 | 0,28 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 6.249.547 | 5.804.208 | 0,27 |
| RKP Overseas Finance 2016 7,95% (Perpetuo) | VG | USD | 10.607.331 | 5.699.126 | 0,27 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 5.464.449 | 5.094.506 | 0,24 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 6.850.660 | 4.272.893 | 0,20 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 4.597.169 | 4.097.064 | 0,19 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 5.981.259 | 3.821.397 | 0,18 |
| Bangkok Bank (HK) 3,466% VRN 23/09/2036 Reg S | TH | USD | 3.954.713 | 3.241.178 | 0,15 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 3.449.750 | 3.003.880 | 0,14 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 3.726.245 | 2.738.790 | 0,13 |
| Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 837.647 | 818.088 | 0,04 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 407.032 | 419.589 | 0,02 |
| FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 443.019 | 416.342 | 0,02 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 160.717 | 140.828 | 0,01 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 111.803 | 100.815 | 0,00 |
| FWD Group 5,75% 09/07/2024 | KY | USD | 90.840 | 90.483 | 0,00 |
| | | | | **470.047.051** | **22,26** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 38.679.128 | 32.725.056 | 1,55 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 29.416.371 | 14.517.385 | 0,69 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 25.274.566 | 14.420.844 | 0,68 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 28.342.059 | 14.284.560 | 0,68 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 18.311.181 | 13.713.061 | 0,65 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 29.239.465 | 13.472.083 | 0,64 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 17.714.476 | 12.720.765 | 0,60 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 14.229.579 | 12.083.000 | 0,57 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 14.536.273 | 11.629.019 | 0,55 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 13.109.558 | 10.749.837 | 0,51 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 24.656.062 | 9.679.108 | 0,46 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 14.514.381 | 9.252.918 | 0,44 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 25.690.753 | 9.248.671 | 0,44 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 11.293.895 | 8.826.179 | 0,42 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 8.283.066 | 8.112.725 | 0,38 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 11.793.977 | 7.223.889 | 0,34 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 10.984.329 | 6.415.507 | 0,30 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 8.747.704 | 6.360.357 | 0,30 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | VG | USD | 7.340.646 | 6.159.316 | 0,29 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 13.928.908 | 5.790.184 | 0,27 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 9.768.253 | 5.516.035 | 0,26 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 18.527.538 | 5.465.624 | 0,26 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 12.681.979 | 5.141.541 | 0,24 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 12.419.227 | 5.082.887 | 0,24 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 6.312.682 | 3.847.921 | 0,18 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 12.939.955 | 2.159.415 | 0,10 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 5.486.309 | 1.248.135 | 0,06 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 16.126.242 | 1.191.403 | 0,06 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 3.496.289 | 839.074 | 0,04 |
| China Aoyuan Group 6,20% 24/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 12.374.299 | 829.961 | 0,04 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 559.959 | 392.611 | 0,02 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 8.937.453 | 312.811 | 0,01 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 1.521.606 | 310.415 | 0,01 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 1.120.215 | 230.092 | 0,01 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 1.144.562 | 202.036 | 0,01 |
| China South City Holdings 9,00% 11/12/2024 | HK | USD | 159.319 | 123.871 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 77.563 | 71.195 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,30% 13/02/2026 | KY | USD | 324.927 | 58.071 | 0,00 |
| New Metro Global 4,625% 15/10/2025 | VG | USD | 74.593 | 47.533 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 64.240 | 14.186 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 5,90% 05/03/2025 | VG | USD | 14.604 | 11.418 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 86.018 | 8.685 | 0,00 |
| | | | | **260.489.384** | **12,33** |
| **Governativi** | | | | | |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 34.198.995 | 34.540.479 | 1,64 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 28.563.452 | 9.852.106 | 0,47 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 15.348.887 | 5.575.944 | 0,26 |
| Pakistan 8,875% 08/04/2051 Reg S | PK | USD | 4.969.640 | 1.679.425 | 0,08 |
| | | | | **51.647.954** | **2,45** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5.198 | 97.359.192 | 4,61 |
| | | | | **97.359.192** | **4,61** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 42.863.365 | 34.942.215 | 1,65 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 11.576.695 | 11.426.198 | 0,54 |
| | | | | **46.368.413** | **2,20** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 14.986.153 | 14.843.785 | 0,70 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 15.451.453 | 14.580.763 | 0,69 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 3.967.387 | 3.590.485 | 0,17 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 9.396.070 | 3.265.134 | 0,15 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 5.328.224 | 567.456 | 0,03 |
| | | | | **36.847.623** | **1,74** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Asian High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Information Technology** | | | | | |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 422.754 | 426.346 | 0,02 |
| | | | | **426.346** | **0,02** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 37.183.980 | 30.899.701 | 1,46 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 32.302.287 | 25.292.537 | 1,20 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 25.978.630 | 23.599.247 | 1,12 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 13.433.285 | 12.009.410 | 0,57 |
| Sands China 3,75% 08/08/2031 | KY | USD | 12.086.707 | 9.914.575 | 0,47 |
| Sands China 3,35% 08/03/2029 | KY | USD | 11.650.450 | 9.821.158 | 0,47 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 7.479.628 | 8.519.296 | 0,40 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 3.637.567 | 3.392.174 | 0,16 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 3.479.570 | 3.312.270 | 0,16 |
| | | | | **126.760.368** | **6,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 36.247.373 | 31.136.493 | 1,47 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 26.609.071 | 22.990.238 | 1,09 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 123.017.655 | 14.785.908 | 0,70 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 11.605.310 | 11.811.314 | 0,56 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 11.605.310 | 11.729.068 | 0,56 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 5.679.588 | 5.974.711 | 0,28 |
| | | | | **98.427.732** | **4,66** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 17.523.905 | 14.741.985 | 0,70 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 41.209.635 | 7.850.436 | 0,37 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 785.085 | 345.437 | 0,02 |
| Bakrieland Development WTS 31/12/2049 | ID | IDR | 77.915.209 | 0 | 0,00 |
| | | | | **22.937.858** | **1,09** |
| **Governativi** | | | | | |
| Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S | PK | USD | 6.127.556 | 2.192.746 | 0,10 |
| | | | | **2.192.746** | **0,10** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Predefinito)* | KY | USD | 13.182.044 | 362.506 | 0,02 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 8.179.189 | 286.272 | 0,01 |
| Mirabela Nickel 1,00% 15/04/2044* | AU | USD | 151.888 | 2 | 0,00 |
| | | | | **648.780** | **0,03** |
| **Industriali** | | | | | |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 33.727.292 | 1.517.728 | 0,07 |
| BLT Finance 7,50% 31/12/2049 (Predefinito)* | NL | USD | 171.658.603 | 246.982 | 0,01 |
| CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Predefinito)* | HK | CNY | 209.630 | 908 | 0,00 |
| | | | | **1.765.618** | **0,08** |
| **Informatica** | | | | | |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 52.349 | 16.097 | 0,00 |
| | | | | **16.097** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 8.850.178 | 254.885 | 0,01 |
| REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Predefinito)* | BM | HKD | 7.544.961 | 24.029 | 0,00 |
| REXLot Holdings 6,00% 28/04/2017 (Predefinito)* | BM | HKD | 2.901.908 | 9.242 | 0,00 |
| | | | | **288.156** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 34.619.031 | 7.697.112 | 0,36 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 24.892.536 | 1.373.819 | 0,07 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 6.313.980 | 63.140 | 0,00 |
| | | | | **9.134.071** | **0,43** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 34.316.339 | 5.833.778 | 0,28 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 24.439.490 | 4.997.543 | 0,24 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 21.086.203 | 4.311.842 | 0,20 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 35.154.765 | 3.779.137 | 0,18 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 6.462.590 | 2.738.716 | 0,13 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 16.120.979 | 2.490.027 | 0,12 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 18.584.405 | 2.416.285 | 0,11 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 22.868.115 | 2.286.812 | 0,11 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 18.902.997 | 2.157.777 | 0,10 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 18.317.422 | 2.111.083 | 0,10 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 17.044.386 | 2.063.260 | 0,10 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 11.771.056 | 1.804.179 | 0,09 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 11.781.217 | 1.783.475 | 0,08 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 10.190.090 | 1.591.924 | 0,08 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 13.626.620 | 1.578.031 | 0,07 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 20.823.567 | 1.538.441 | 0,07 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 7.495.692 | 1.535.743 | 0,07 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 11.811.659 | 1.231.278 | 0,06 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 11.799.145 | 1.165.508 | 0,06 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 8.299.226 | 1.093.506 | 0,05 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 6.936.298 | 1.075.674 | 0,05 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 10.082.000 | 1.018.002 | 0,05 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 7.291.632 | 961.956 | 0,05 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 13.011.318 | 961.273 | 0,05 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 12.886.272 | 919.819 | 0,04 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 11.523.723 | 799.561 | 0,04 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 3.343.214 | 684.307 | 0,03 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 19.163.298 | 670.715 | 0,03 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 1.841.046 | 638.024 | 0,03 |
| Sunac China Holdings 7,25% 14/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 3.112.284 | 636.420 | 0,03 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 3.048.522 | 631.003 | 0,03 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 20.053.498 | 601.605 | 0,03 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 16.590.523 | 580.668 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.725.139 | 576.553 | 0,03 |
| Yuzhou Group Hlds. 8,375% 30/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 7.352.282 | 524.760 | 0,02 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 4.273.976 | 519.545 | 0,02 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 13.868.704 | 485.405 | 0,02 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 13.503.487 | 472.622 | 0,02 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 3.286.567 | 448.945 | 0,02 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 5.324.614 | 372.958 | 0,02 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.837.757 | 276.582 | 0,01 |
| Kaisa Grp Hlds 11,95% 22/10/2022 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 2.554.815 | 242.707 | 0,01 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.390.864 | 231.676 | 0,01 |
| Sunac China Holding. 7,50% 01/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 384.972 | 79.684 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 169.639 | 72.337 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 254.766 | 37.222 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 179.583 | 36.722 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 186.222 | 28.296 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 8,35% 19/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 70.925 | 14.448 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,375% 13/09/2022 (Predefinito) | KY | USD | 141.500 | 9.905 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 71.624 | 9.362 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 87.346 | 8.820 | 0,00 |
| Yuzhou Group Holdings 7,85% 12/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 121.586 | 8.679 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 5,88% 01/03/2027 (Predefinito) | KY | USD | 99.574 | 6.681 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,95% 23/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 52.408 | 5.292 | 0,00 |
| | | | | **63.156.573** | **2,99** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 33.567.104 | 11.352.809 | 0,54 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 32.352.655 | 10.929.887 | 0,52 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 25.920.170 | 8.741.924 | 0,41 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 20.748.496 | 7.014.090 | 0,33 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 19.158.503 | 6.424.124 | 0,30 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 9.610.608 | 3.231.995 | 0,15 |
| | | | | **47.694.829** | **2,26** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Bakrie Tele. 11,50% 07/05/2015 Reg S (Predefinito)* | SG | USD | 17.198.753 | 129.851 | 0,01 |
| Hellas Tel. II 6,054% 15/01/2015 144A (Predefinito)* | LU | USD | 399.971 | 4 | 0,00 |
| | | | | **129.855** | **0,01** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 2.967.118.480)** | | | | **1.924.794.898** | **91,14** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024 | USD | 175.599.177 | 4.634.568 | 0,22 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S31 5 Year 20/12/2023 | USD | 175.599.177 | 3.536.329 | 0,17 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S30 5 Year 20/06/2023 | USD | 176.741.024 | 1.050.644 | 0,05 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 88.100.895 | (1.230.584) | (0,06) |
| | | | **7.990.957** | **0,38** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,149636 05/07/2023 | 2.748.591 | 82.050 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a7,027000 05/07/2023 | 727.406 | 15.283 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,876950 05/07/2023 | 689.607 | (546) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,729300 05/07/2023 | 186.911 | (4.158) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,784500 05/07/2023 | 1.150.451 | (16.364) | (0,00) |
| | | **76.265** | **0,00** |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 39.942.681 | 544.013 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906252 08/06/2023 | 39.731.228 | 109.549 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104340 09/05/2023 | 636.184 | (84) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101595 09/05/2023 | 39.850.510 | (104.302) | (0,00) |
| | | **549.176** | **0,03** |
| **Azioni A (RMB) (hedged)** | | | |
| Comprato CNY venduto USD a6,904920 08/06/2023 | 15.001.593 | 7.519 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144476 09/05/2023 | 15.122.769 | (6.993) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,857090 09/05/2023 | 15.257.872 | (135.103) | (0,01) |
| | | **(134.577)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-ACC (SEK) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto USD a10,331742 08/06/2023 | 11.867.699 | 124.916 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a10,328631 09/05/2023 | 12.994.917 | 111.249 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SEK a0,097196 09/05/2023 | 274.847 | (1.270) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097155 09/05/2023 | 302.189 | (1.522) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096751 09/05/2023 | 205.293 | (1.884) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096748 09/05/2023 | 232.049 | (2.136) | (0,00) |

# Asian High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto SEK a0,096642 09/05/2023 | 12.091.789 | (124.517) | (0,01) |
| | | **104.836** | **0,00** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,514110 08/06/2023 | 70.351.890 | 247.600 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668568 09/05/2023 | 1.103.790 | 11.114 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,659593 09/05/2023 | 71.487.733 | (249.567) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 73.338.357 | (746.833) | (0,04) |
| | | **(737.686)** | **(0,03)** |
| **Azioni A-MDIST (JPY) (hedged)** | | | |
| Comprato JPY venduto USD a135,268920 08/06/2023 | 1.201.691 | 532 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007472 09/05/2023 | 21.882 | 329 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007360 09/05/2023 | 1.198.633 | (317) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a132,589200 09/05/2023 | 1.250.459 | (29.945) | (0,00) |
| | | **(29.401)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023 | 136.247.051 | 378.572 | 0,02 |
| Comprato USD venduto SGD a0,750206 09/05/2023 | 2.519.621 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023 | 137.917.993 | (380.903) | (0,02) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 140.894.192 | (456.577) | (0,02) |
| | | **(458.962)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023 | 16.144.737 | 44.859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,748578 09/05/2023 | 298.438 | (654) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023 | 16.226.180 | (44.814) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 16.578.342 | (53.723) | (0,00) |
| | | **(54.332)** | **(0,00)** |
| **Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917806 09/05/2023 | 49.782.095 | 682.193 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906252 08/06/2023 | 49.370.491 | 136.126 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101089 09/05/2023 | 839.188 | (2.581) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101595 09/05/2023 | 49.625.099 | (129.885) | (0,01) |
| | | **685.853** | **0,03** |
| **Azioni Y (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023 | 10.221.837 | 140.780 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906252 08/06/2023 | 10.145.745 | 27.974 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,105084 09/05/2023 | 210.405 | 114 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101595 09/05/2023 | 10.152.213 | (26.572) | (0,00) |
| | | **142.296** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023 | 7.041.442 | 19.565 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023 | 7.096.427 | (19.599) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 7.119.498 | (23.071) | (0,00) |
| | | **(23.105)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335110 08/06/2023 | 8.664.904 | 24.076 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,748150 09/05/2023 | 8.764.170 | (24.205) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 8.792.664 | (28.493) | (0,00) |
| | | **(28.622)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 59.874.761 | 2.345.461 | 0,11 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 29.645.366 | 1.527.741 | 0,07 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 19.551.815 | 1.023.845 | 0,05 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 69.205.465 | 785.107 | 0,04 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (9.280.928) | (94.563) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (214.571.211) | (5.129.544) | (0,24) |
| | | | **458.047** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 178.476.480 | 8,43 |
| **Attivo netto** | | | **2.111.812.123** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Isole Cayman | KY | 21,20 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 16,05 |
| Cina | CN | 6,35 |
| India | IN | 4,74 |
| Corea | KR | 4,66 |
| Irlanda | IE | 4,61 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,60 |
| Giappone | JP | 4,33 |
| Mauritius | MU | 3,56 |
| Tailandia | TH | 3,32 |
| Singapore | SG | 3,25 |
| Regno Unito | GB | 2,62 |
| Bermuda | BM | 2,38 |
| Sri Lanka | LK | 2,26 |
| Mongolia | MN | 1,83 |
| Australia | AU | 1,41 |
| Paesi Bassi | NL | 1,26 |
| Pakistan | PK | 0,99 |
| Lussemburgo | LU | 0,70 |
| Indonesia | ID | 0,59 |
| USA | US | 0,28 |
| Sovranazionali | SU | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,86 |

Fidelity Funds

# China Government Bond Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,35% 24/03/2026 | CN | CNY | 4.000.000 | 588.389 | 2,93 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,33% 06/01/2026 | CN | CNY | 3.130.000 | 459.686 | 2,29 |
| China Development Bank 3,09% 18/06/2030 | CN | CNY | 3.080.000 | 448.808 | 2,24 |
| China Development Bank 3,68% 26/02/2026 | CN | CNY | 3.000.000 | 445.159 | 2,22 |
| Export-Import Bank of China 3,33% 22/02/2026 | CN | CNY | 2.790.000 | 409.912 | 2,04 |
| Export-Import Bank of China 3,43% 23/10/2025 | CN | CNY | 2.600.000 | 382.408 | 1,91 |
| Export-Import Bank of China 3,22% 14/05/2026 | CN | CNY | 2.400.000 | 352.352 | 1,76 |
| China Development Bank 3,43% 14/01/2027 | CN | CNY | 2.200.000 | 325.005 | 1,62 |
| Export-Import Bank of China 3,40% 11/01/2028 | CN | CNY | 1.900.000 | 281.102 | 1,40 |
| China Development Bank 4,15% 26/10/2025 | CN | CNY | 1.620.000 | 242.350 | 1,21 |
| China Development Bank 3,09% 09/08/2028 | CN | CNY | 1.500.000 | 219.218 | 1,09 |
| Agricultural Dev. Bank of China 4,45% 15/03/2032 | CN | CNY | 1.180.000 | 188.916 | 0,94 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,58% 22/04/2026 | CN | CNY | 1.140.000 | 168.879 | 0,84 |
| China Development Bank 3,70% 20/10/2030 | CN | CNY | 1.000.000 | 151.482 | 0,76 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,52% 24/05/2031 | CN | CNY | 1.000.000 | 150.167 | 0,75 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,48% 04/02/2028 | CN | CNY | 1.000.000 | 148.763 | 0,74 |
| Export-Import Bank of China 3,38% 16/07/2031 | CN | CNY | 1.000.000 | 148.509 | 0,74 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,19% 12/08/2028 | CN | CNY | 1.000.000 | 146.481 | 0,73 |
| Export-Import Bank of China 2,23% 15/08/2024 | CN | CNY | 1.000.000 | 143.900 | 0,72 |
| Export-Import Bank of China 3,86% 20/05/2029 | CN | CNY | 440.000 | 66.889 | 0,33 |
| | | | | **5.468.375** | **27,27** |
| **Governativi** | | | | | |
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 5.600.000 | 822.249 | 4,10 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 5.300.000 | 770.129 | 3,84 |
| China 3,02% 22/10/2025 | CN | CNY | 4.950.000 | 725.219 | 3,62 |
| China 3,73% 25/05/2070 | CN | CNY | 4.400.000 | 708.790 | 3,53 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 4.800.000 | 705.187 | 3,52 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 4.790.000 | 687.684 | 3,43 |
| China 2,69% 12/08/2026 | CN | CNY | 4.300.000 | 623.988 | 3,11 |
| China 3,03% 11/03/2026 | CN | CNY | 4.060.000 | 595.789 | 2,97 |
| China 2,47% 02/09/2024 | CN | CNY | 4.100.000 | 593.183 | 2,96 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 4.100.000 | 592.039 | 2,95 |
| China 2,29% 25/12/2024 | CN | CNY | 4.100.000 | 591.725 | 2,95 |
| China 1,99% 15/09/2024 | CN | CNY | 4.100.000 | 589.299 | 2,94 |
| China 2,50% 25/07/2027 | CN | CNY | 4.100.000 | 589.239 | 2,94 |
| China 3,39% 16/03/2050 | CN | CNY | 3.900.000 | 584.078 | 2,91 |
| China 2,90% 05/05/2026 | CN | CNY | 3.770.000 | 551.034 | 2,75 |
| China 2,85% 28/01/2026 | CN | CNY | 3.760.000 | 548.456 | 2,74 |
| China 4,22% 19/03/2048 | CN | CNY | 2.770.000 | 473.992 | 2,36 |
| China 4,28% 23/10/2047 | CN | CNY | 2.730.000 | 469.888 | 2,34 |
| China 2,74% 04/08/2026 | CN | CNY | 3.140.000 | 456.314 | 2,28 |
| China 2,85% 04/06/2027 | CN | CNY | 2.600.000 | 379.069 | 1,89 |
| China 2,26% 24/02/2025 | CN | CNY | 2.400.000 | 345.665 | 1,72 |
| China 2,44% 15/10/2027 | CN | CNY | 2.000.000 | 286.652 | 1,43 |
| China 2,80% 24/03/2029 | CN | CNY | 1.600.000 | 231.949 | 1,16 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 1.260.000 | 186.529 | 0,93 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 1.200.000 | 178.282 | 0,89 |
| China 2,75% 01/09/2023 | CN | CNY | 1.140.000 | 164.964 | 0,82 |
| China 4,08% 22/10/2048 | CN | CNY | 970.000 | 162.299 | 0,81 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 1.000.000 | 160.984 | 0,80 |
| China 2,28% 17/03/2024 | CN | CNY | 1.000.000 | 144.512 | 0,72 |
| | | | | **13.919.187** | **69,41** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 20.604.785)** | | | | **19.387.564** | **96,68** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 2.890.760 | 39.883 | 0,20 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 2.873.631 | 27.162 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023 | 2.945.894 | 9.381 | 0,05 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023 | 44.829 | 474 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023 | 39.984 | 220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023 | 40.976 | (45) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 2.918.609 | (150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 2.958.411 | (3.635) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023 | 2.929.869 | (8.916) | (0,04) |
| | | **64.374** | **0,32** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 50.391 | 476 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023 | 50.711 | 136 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 50.393 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 50.929 | (63) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 50.565 | (135) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 50.729 | (164) | (0,00) |
| | | **247** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 1.490.265 | 20.561 | 0,10 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 1.481.442 | 14.003 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023 | 1.418.794 | 4.518 | 0,02 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023 | 23.274 | 246 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,937102 09/05/2023 | 87.573 | 192 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023 | 20.761 | 114 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023 | 21.096 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104045 09/05/2023 | 89.684 | (36) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 1.417.024 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 1.424.768 | (1.751) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023 | 1.420.921 | (4.324) | (0,02) |
| | | **33.427** | **0,17** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 2.900.020 | 40.010 | 0,20 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 2.882.805 | 27.249 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 2.957.648 | 7.586 | 0,04 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023 | 45.248 | 478 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910370 09/05/2023 | 40.423 | 222 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023 | 41.197 | (46) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 2.928.203 | (150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 2.968.414 | (3.648) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 2.939.479 | (7.134) | (0,04) |
| | | **64.567** | **0,32** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 502.669 | 2,51 |
| **Attivo netto** | | **20.052.848** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 96,68 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,32 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# China High Yield Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025 | VG | USD | 6.258.399 | 6.126.274 | 0,60 |
| | | | | **6.126.274** | **0,60** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 21.439.102 | 18.142.840 | 1,78 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 4.406.836 | 3.834.463 | 0,38 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 1.033.453 | 340.006 | 0,03 |
| | | | | **22.317.309** | **2,19** |
| **Materiali** | | | | | |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 36.435.225 | 32.557.884 | 3,19 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 16.535.247 | 13.036.554 | 1,28 |
| | | | | **45.594.438** | **4,47** |
| **Industriali** | | | | | |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 8.267.624 | 7.924.489 | 0,78 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 3.216.682 | 3.358.491 | 0,33 |
| | | | | **11.282.980** | **1,11** |
| **Informatica** | | | | | |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 4.604.874 | 4.081.995 | 0,40 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 4.111.701 | 3.649.134 | 0,36 |
| Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S | HK | USD | 1.922.703 | 1.925.545 | 0,19 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 1.898.669 | 1.822.723 | 0,18 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 1.490.095 | 1.477.024 | 0,14 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 1.357.428 | 1.363.876 | 0,13 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 1.357.428 | 1.360.246 | 0,13 |
| | | | | **15.680.543** | **1,54** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 22.976.303 | 20.040.161 | 1,96 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 20.178.770 | 16.817.181 | 1,65 |
| CAR 9,75% 31/03/2024 | KY | USD | 11.920.760 | 11.728.836 | 1,15 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 13.074.382 | 11.019.089 | 1,08 |
| Sands China 5,90% 08/08/2028 | KY | USD | 10.843.085 | 10.507.097 | 1,03 |
| Sands China 5,625% 08/08/2025 | KY | USD | 9.286.656 | 9.101.166 | 0,89 |
| LS Finance 2017 4,875% 15/07/2024 EMTN | VG | USD | 8.488.735 | 8.063.067 | 0,79 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 8.339.725 | 7.973.403 | 0,78 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 9.065.546 | 7.350.798 | 0,72 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 6.233.404 | 5.381.952 | 0,53 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 4.806.758 | 4.208.317 | 0,41 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 3.388.764 | 3.258.009 | 0,32 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 3.268.595 | 2.693.323 | 0,26 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 4.422.217 | 2.399.053 | 0,23 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 2.691.784 | 2.240.911 | 0,22 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 2.403.379 | 2.132.999 | 0,21 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 2.340.891 | 2.042.428 | 0,20 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 2.807.147 | 1.832.793 | 0,18 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 1.576.617 | 1.451.906 | 0,14 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 2.326.471 | 1.241.833 | 0,12 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 384.541 | 340.261 | 0,03 |
| | | | | **131.824.583** | **12,91** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 48.483.845 | 45.480.726 | 4,45 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 37.800.345 | 36.476.788 | 3,57 |
| Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 23.048.404 | 22.510.224 | 2,20 |
| Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 17.496.599 | 16.906.089 | 1,66 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 15.790.200 | 15.434.920 | 1,51 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 17.328.363 | 15.075.675 | 1,48 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 19.924.012 | 14.905.651 | 1,46 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 11.199.746 | 11.545.247 | 1,13 |
| FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 12.189.938 | 11.455.928 | 1,12 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 11.950.562 | 10.470.604 | 1,03 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 8.623.324 | 7.566.466 | 0,74 |
| RKP Overseas Finance 2016 7,95% (Perpetuo) | VG | USD | 13.016.701 | 6.993.637 | 0,68 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 9.661.584 | 6.026.123 | 0,59 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 5.671.974 | 5.947.242 | 0,58 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 6.825.596 | 5.821.071 | 0,57 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 7.883.083 | 5.794.066 | 0,57 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 5.839.250 | 5.317.191 | 0,52 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 5.608.525 | 5.228.828 | 0,51 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 5.974.800 | 4.295.881 | 0,42 |
| Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 4.326.082 | 3.974.588 | 0,39 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 4.422.217 | 3.874.968 | 0,38 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 4.518.352 | 3.772.824 | 0,37 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 4.999.028 | 3.193.854 | 0,31 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 3.076.325 | 2.773.992 | 0,27 |
| FWD Group 5,75% 09/07/2024 | KY | USD | 2.499.514 | 2.489.705 | 0,24 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 1.994.805 | 1.777.799 | 0,17 |
| | | | | **275.110.087** | **26,95** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 26.411.212 | 22.345.602 | 2,19 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 17.347.590 | 12.991.436 | 1,27 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 12.785.976 | 9.992.240 | 0,98 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 14.420.274 | 7.267.901 | 0,71 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 12.557.175 | 7.164.715 | 0,70 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 23.410.834 | 6.906.196 | 0,68 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 14.900.950 | 6.865.613 | 0,67 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 10.863.273 | 6.653.826 | 0,65 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 10.481.616 | 5.918.864 | 0,58 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 9.228.975 | 5.883.472 | 0,58 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 14.660.612 | 5.755.244 | 0,56 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 6.738.306 | 5.525.411 | 0,54 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 6.344.921 | 5.387.768 | 0,53 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 8.945.377 | 5.224.637 | 0,51 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 4.365.498 | 4.275.721 | 0,42 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 5.936.346 | 4.262.890 | 0,42 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 8.075.353 | 3.985.298 | 0,39 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 5.864.245 | 3.574.575 | 0,35 |
| China South City Holdings 9,00% 11/12/2024 | HK | USD | 4.383.763 | 3.408.376 | 0,33 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 4.011.682 | 3.209.345 | 0,31 |
| NWD MTN 4,125% 18/07/2029 | VG | USD | 3.196.494 | 2.682.082 | 0,26 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 15.982.470 | 2.667.149 | 0,26 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 3.531.044 | 2.567.383 | 0,25 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 6.056.515 | 2.478.784 | 0,24 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 5.720.042 | 2.319.025 | 0,23 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 6.427.597 | 2.313.935 | 0,23 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 2.134.201 | 1.958.976 | 0,19 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 3.987.206 | 1.657.463 | 0,16 |
| KWG Group Holdings 6,30% 13/02/2026 | KY | USD | 8.940.570 | 1.597.864 | 0,16 |
| New Metro Global 4,625% 15/10/2025 | VG | USD | 2.052.486 | 1.307.895 | 0,13 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 5.407.603 | 1.297.771 | 0,13 |
| China Aoyuan Group 6,20% 24/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 13.074.382 | 876.916 | 0,09 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 11.209.360 | 828.145 | 0,08 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 2.430.631 | 552.969 | 0,05 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 1.851.563 | 380.311 | 0,04 |
| RKPF Overseas 2019 5,90% 05/03/2025 | VG | USD | 401.845 | 314.169 | 0,03 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 1.285.327 | 262.213 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.366.848 | 238.986 | 0,02 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 6.578.529 | 230.249 | 0,02 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 485.483 | 85.696 | 0,01 |
| | | | | **163.217.111** | **15,99** |
| **Governativi** | | | | | |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 10.908.457 | 11.017.380 | 1,08 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 3.701.204 | 1.276.619 | 0,13 |
| | | | | **12.293.999** | **1,20** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.795 | 33.624.946 | 3,29 |
| | | | | **33.624.946** | **3,29** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 47.226.397 | 38.498.959 | 3,77 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 3.508.933 | 3.463.317 | 0,34 |
| | | | | **41.962.276** | **4,11** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 4.495.631 | 4.452.923 | 0,44 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 3.372.421 | 3.182.385 | 0,31 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 1.834.451 | 1.660.178 | 0,16 |
| | | | | **9.295.486** | **0,91** |
| **Informatica** | | | | | |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 11.632.354 | 11.731.171 | 1,15 |
| | | | | **11.731.171** | **1,15** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 35.399.850 | 27.717.914 | 2,71 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 16.054.572 | 14.584.133 | 1,43 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 15.453.727 | 12.841.970 | 1,26 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 10.022.090 | 8.959.788 | 0,88 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 7.158.224 | 8.153.217 | 0,80 |
| Sands China 3,75% 08/08/2031 | KY | USD | 4.335.696 | 3.556.517 | 0,35 |
| Sands China 3,35% 08/03/2029 | KY | USD | 4.162.652 | 3.509.055 | 0,34 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 2.884.055 | 2.745.387 | 0,27 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 1.453.564 | 1.355.505 | 0,13 |
| | | | | **83.423.486** | **8,17** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 55.758.393 | 6.701.790 | 0,66 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 5.671.974 | 5.772.657 | 0,57 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 5.671.974 | 5.732.460 | 0,56 |
| | | | | **18.206.907** | **1,78** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 23.953.998 | 4.563.237 | 0,45 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 5.287.434 | 4.448.054 | 0,44 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 1.599.689 | 703.863 | 0,07 |
| | | | | **9.715.154** | **0,95** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.880.678 | 65.824 | 0,01 |
| | | | | **65.824** | **0,01** |
| **Industriali** | | | | | |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 6.320.887 | 284.440 | 0,03 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# China High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Predefinito)* | HK | CNY | 5.768.110 | 24.977 | 0,00 |
| | | | | **309.417** | **0,03** |
| **Informatica** | | | | | |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 1.440.428 | 442.932 | 0,04 |
| | | | | **442.932** | **0,04** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 2.443.756 | 70.380 | 0,01 |
| | | | | **70.380** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 4.389.531 | 975.958 | 0,10 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 2.595.649 | 143.254 | 0,01 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 1.497.786 | 14.978 | 0,00 |
| | | | | **1.134.190** | **0,11** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 19.352.171 | 3.289.869 | 0,32 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 12.415.856 | 2.538.873 | 0,25 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 19.543.317 | 2.100.907 | 0,21 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 14.602.931 | 1.898.627 | 0,19 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 14.516.409 | 1.681.073 | 0,16 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 16.583.315 | 1.674.455 | 0,16 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 9.411.632 | 1.424.760 | 0,14 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 12.209.165 | 1.407.106 | 0,14 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 6.815.983 | 1.393.776 | 0,14 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 7.762.914 | 1.199.050 | 0,12 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 16.568.895 | 1.182.684 | 0,12 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 9.887.501 | 1.128.658 | 0,11 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 5.124.004 | 1.049.823 | 0,10 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 7.010.048 | 1.024.189 | 0,10 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 4.941.347 | 1.010.438 | 0,10 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 6.873.664 | 905.674 | 0,09 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.124.004 | 778.595 | 0,08 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 4.864.439 | 754.372 | 0,07 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 6.201.198 | 753.818 | 0,07 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 6.152.650 | 744.792 | 0,07 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 4.729.850 | 724.956 | 0,07 |
| Sunac China Holdings 7,25% 14/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 3.095.552 | 632.998 | 0,06 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 8.118.614 | 599.802 | 0,06 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 3.186.881 | 497.863 | 0,05 |
| Yuzhou Group Hlds. 8,375% 30/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 6.268.012 | 447.372 | 0,04 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.085.939 | 407.116 | 0,04 |
| Sunac China Holdings 8,35% 19/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.951.544 | 397.555 | 0,04 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 13.067.652 | 392.030 | 0,04 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 10.963.254 | 383.714 | 0,04 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.195.727 | 299.936 | 0,03 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.867.906 | 281.120 | 0,03 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 1.341.085 | 277.587 | 0,03 |
| China Aoyuan Group 5,375% 13/09/2022 (Predefinito) | KY | USD | 3.893.474 | 272.543 | 0,03 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 7.420.673 | 259.724 | 0,03 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.970.771 | 257.592 | 0,03 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.403.379 | 242.675 | 0,02 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 1.179.213 | 241.368 | 0,02 |
| Yuzhou Group Holdings 7,85% 12/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.345.504 | 238.801 | 0,02 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.379.349 | 237.935 | 0,02 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 3.124.393 | 216.783 | 0,02 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 5.935.385 | 207.738 | 0,02 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 5.494.124 | 192.294 | 0,02 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.886.172 | 189.948 | 0,02 |
| China Aoyuan Group 5,88% 01/03/2027 (Predefinito) | KY | USD | 2.739.852 | 183.841 | 0,02 |
| Kaisa Group Holdings 9,95% 23/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.442.027 | 145.605 | 0,01 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.850.602 | 136.722 | 0,01 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.224.762 | 127.672 | 0,01 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 576.811 | 96.079 | 0,01 |
| | | | | **36.530.908** | **3,58** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 15.670.031 | 5.299.798 | 0,52 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 9.901.921 | 3.320.258 | 0,33 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 5.311.468 | 1.791.363 | 0,18 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 3.172.460 | 1.066.881 | 0,10 |
| | | | | **11.478.300** | **1,12** |
| **Totale investimenti (costo USD 1.456.131.043)** | | | | **941.438.701** | **92,21** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024 | USD | 82.868.508 | 2.187.139 | 0,21 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S31 5 Year 20/12/2023 | USD | 82.868.508 | 1.668.859 | 0,16 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S30 5 Year 20/06/2023 | USD | 84.022.129 | 499.473 | 0,05 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 44.222.173 | (617.690) | (0,06) |
| | | | **3.737.781** | **0,37** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,149636 05/07/2023 | 75.629.231 | 2.257.669 | 0,22 |
| Comprato CNY venduto USD a7,027000 05/07/2023 | 20.015.047 | 420.529 | 0,04 |
| Comprato CNY venduto USD a6,876950 05/07/2023 | 18.974.985 | (15.016) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,729300 05/07/2023 | 5.142.980 | (114.404) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,784500 05/07/2023 | 31.655.383 | (450.272) | (0,04) |
| | | **2.098.506** | **0,21** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916029 09/05/2023 | 11.554.989 | 135.662 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906746 07/06/2023 | 11.425.584 | 37.145 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101089 09/05/2023 | 241.109 | (742) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101053 09/05/2023 | 11.449.542 | (35.586) | (0,00) |
| | | **136.479** | **0,01** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023 | 27.295.034 | 88.354 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,672292 09/05/2023 | 418.257 | 6.564 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,673598 09/05/2023 | 330.290 | 5.836 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666466 09/05/2023 | 358.553 | 2.472 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669133 09/05/2023 | 119.143 | 1.301 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 377.690 | 567 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 35.471 | 317 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908071 09/05/2023 | 72.131 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,662303 09/05/2023 | 295.407 | 178 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 7.566 | 55 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847840 09/05/2023 | 377.658 | 32 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921549 09/05/2023 | 35.454 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 34.106 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 361.604 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103025 07/06/2023 | 72.250 | (222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,089645 09/05/2023 | 79.965 | (1.074) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023 | 27.894.588 | (89.715) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 29.718.876 | (302.639) | (0,03) |
| | | **(287.814)** | **(0,03)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023 | 11.086.667 | 152.691 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023 | 10.910.574 | 33.683 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023 | 189.309 | (1.292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023 | 11.050.049 | (32.518) | (0,00) |
| | | **152.564** | **0,01** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato HKD venduto USD a7,837555 07/06/2023 | 102.888.809 | 10.576 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 127.762 | 1.141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127545 09/05/2023 | 1.207.021 | 1.050 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127501 09/05/2023 | 1.366.212 | 716 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907758 09/05/2023 | 261.413 | 681 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127466 09/05/2023 | 1.095.885 | 268 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 25.659 | 186 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 127.703 | 59 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 129.918 | (82) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103407 07/06/2023 | 275.280 | (752) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,836471 09/05/2023 | 797.068 | (1.087) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,089645 09/05/2023 | 287.939 | (3.869) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127422 09/05/2023 | 103.061.866 | (10.150) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,835409 09/05/2023 | 106.094.041 | (159.038) | (0,02) |
| | | **(160.301)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)** | | | |
| Comprato CNY venduto USD a6,906380 07/06/2023 | 9.818.660 | 6.198 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145358 09/05/2023 | 164.056 | 925 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144476 09/05/2023 | 9.650.452 | (4.463) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,857090 09/05/2023 | 9.902.189 | (87.680) | (0,01) |
| | | **(85.020)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a1,335025 07/06/2023 | 88.775.791 | 237.742 | 0,02 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 1.172.218 | 1.760 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,751045 09/05/2023 | 1.085.121 | 1.189 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 110.084 | 983 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908222 09/05/2023 | 224.835 | 701 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 22.369 | 162 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847840 09/05/2023 | 1.172.119 | 100 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 110.033 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,750206 09/05/2023 | 1.119.707 | (24) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 110.692 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 1.173.803 | (151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,102845 07/06/2023 | 234.563 | (760) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748578 09/05/2023 | 990.743 | (2.171) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,325290 09/05/2023 | 436.282 | (2.503) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,089645 09/05/2023 | 248.068 | (3.333) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748223 09/05/2023 | 89.333.905 | (238.058) | (0,02) |
| Comprato SGD venduto USD a1,328619 09/05/2023 | 92.395.111 | (299.413) | (0,03) |
| | | **(303.795)** | **(0,03)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 6.391.054 | 9.595 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 600.215 | 5.362 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907758 09/05/2023 | 1.229.402 | 3.204 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 119.083 | 865 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847840 09/05/2023 | 6.390.510 | 544 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 599.938 | 278 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 602.432 | (380) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 6.387.904 | (824) | (0,00) |

# China High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,103407 07/06/2023 | 1.276.267 | (3.488) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,089645 09/05/2023 | 1.352.553 | (18.174) | (0,00) |
| | | **(3.018)** | **(0,00)** |
| **Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023 | 2.295.476 | 39.724 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023 | 2.166.679 | 12.406 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,809420 09/05/2023 | 18.779 | 347 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801426 09/05/2023 | 21.212 | 178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 29.195 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 2.746 | 25 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847839 09/05/2023 | 29.193 | 2 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 2.745 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 2.695 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 28.634 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246644 09/05/2023 | 29.317 | (271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242438 09/05/2023 | 23.529 | (296) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,238545 09/05/2023 | 127.336 | (1.995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023 | 2.195.533 | (12.435) | (0,00) |
| | | **37.724** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 42.071.149 | 1.648.044 | 0,16 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 48.222.297 | 829.922 | 0,08 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 8.365.381 | 407.703 | 0,04 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.497.335 | 77.163 | 0,01 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (91.415.743) | (2.185.387) | (0,21) |
| | | | **777.445** | **0,08** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 73.457.438 | 7,21 |
| **Attivo netto** | | | **1.020.996.690** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 28,32 |
| Isole Cayman | KY | 25,85 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 10,94 |
| Cina | CN | 9,78 |
| Irlanda | IE | 3,29 |
| Giappone | JP | 3,05 |
| Bermuda | BM | 2,58 |
| Mauritius | MU | 1,73 |
| Regno Unito | GB | 1,70 |
| Mongolia | MN | 1,25 |
| Sri Lanka | LK | 1,12 |
| Singapore | SG | 0,85 |
| Lussemburgo | LU | 0,66 |
| Corea | KR | 0,41 |
| India | IN | 0,32 |
| Paesi Bassi | NL | 0,16 |
| Pakistan | PK | 0,16 |
| Tailandia | TH | 0,03 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 7,79 |

Fidelity Funds

# China RMB Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 1.438.125 | 8.320.709 | 0,36 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 346.000 | 2.410.349 | 0,10 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 300.000 | 1.757.399 | 0,08 |
| | | | | **12.488.457** | **0,54** |
| **Materiali** | | | | | |
| Sinochem Offshore Capital 1,50% 23/09/2026 EMTN | VG | USD | 4.000.000 | 24.504.388 | 1,05 |
| Sinochem Offshore Cap. 3,00% VRN (Perpetuo) EMTN | VG | USD | 2.000.000 | 13.689.249 | 0,59 |
| Zhaojin Mining Industry 4,16% VRN (Perpetuo) | CN | CNY | 9.886.434 | 9.904.189 | 0,43 |
| GC Treasury Center 4,40% 30/03/2032 Reg S | TH | USD | 1.325.000 | 8.441.390 | 0,36 |
| UltraTech Cement 2,80% 16/02/2031 Reg S | IN | USD | 1.000.000 | 5.718.568 | 0,25 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 450.000 | 2.783.541 | 0,12 |
| | | | | **65.041.325** | **2,80** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation 5,50% 26/02/2024 EMTN | SG | CNY | 40.000.000 | 40.801.162 | 1,76 |
| CSSC Capital 2015 2,10% 27/07/2026 | VG | USD | 4.000.000 | 25.223.061 | 1,09 |
| CCCI Treasure 3,425% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 3.475.000 | 23.273.205 | 1,00 |
| Misc Capital Two (Labuan) 3,75% 06/04/2027 Reg S | MY | USD | 3.000.000 | 19.677.217 | 0,85 |
| Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 3.000.000 | 18.359.198 | 0,79 |
| Guangzhou Metro 2,31% 17/09/2030 EMTN | VG | USD | 3.000.000 | 17.254.490 | 0,74 |
| Summit Digitel Infra PVT 2,875% 12/08/2031 Reg S | IN | USD | 1.650.000 | 9.200.791 | 0,40 |
| | | | | **153.789.124** | **6,62** |
| **Informatica** | | | | | |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 2.800.000 | 18.607.142 | 0,80 |
| Xiaomi Best Time Intl 4,15% 17/12/2027 | HK | USD | 2.000.000 | 11.470.251 | 0,49 |
| | | | | **30.077.393** | **1,29** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN | KR | CNY | 52.965.930 | 52.539.697 | 2,26 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 2.000.000 | 11.407.950 | 0,49 |
| TCL Technology 1,875% 14/07/2025 | VG | USD | 1.425.000 | 9.152.570 | 0,39 |
| Sands China 5,625% 08/08/2025 | KY | USD | 500.000 | 3.392.018 | 0,15 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 450.000 | 2.689.537 | 0,12 |
| LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026 | VG | USD | 425.000 | 2.479.499 | 0,11 |
| | | | | **81.661.271** | **3,51** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Indofood CBP 3,541% 27/04/2032 | ID | USD | 1.675.000 | 9.897.405 | 0,43 |
| | | | | **9.897.405** | **0,43** |
| **Sanità** | | | | | |
| Pharmaron Beijing 3,36% 18/06/2026 | CN | USD | 200.000 | 1.248.437 | 0,05 |
| | | | | **1.248.437** | **0,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN | SG | CNY | 60.000.000 | 60.890.400 | 2,62 |
| Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN | GB | CNY | 60.000.000 | 60.746.100 | 2,61 |
| Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45% 25/06/2026 EMTN | IN | CNY | 50.000.000 | 48.734.500 | 2,10 |
| First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN | AE | CNY | 46.000.000 | 45.484.340 | 1,96 |
| Emirates NBD Bank PJSC 4,05% 24/09/2025 EMTN | AE | CNY | 35.000.000 | 35.175.000 | 1,51 |
| Emirates NBD Bank PJSC 4,48% 07/05/2024 EMTN | AE | CNY | 30.000.000 | 30.421.500 | 1,31 |
| National Australia Bank 3,56% 10/02/2026 GMTN | AU | CNY | 25.000.000 | 25.199.516 | 1,08 |
| Westpac Banking 3,53% 09/02/2026 EMTN | AU | CNY | 25.000.000 | 25.188.125 | 1,08 |
| Dah Sing Bank 3,00% VRN 02/11/2031 EMTN | HK | USD | 4.125.000 | 25.056.923 | 1,08 |
| QNB Finance 4,00% 14/03/2027 EMTN | KY | CNY | 24.000.000 | 23.880.000 | 1,03 |
| DBS Group Holdings 3,70% 03/03/2031 EMTN | SG | CNY | 21.330.000 | 21.090.464 | 0,91 |
| Agricultural Dev. Bank of China 3,80% 27/10/2030 | CN | CNY | 20.000.000 | 20.790.000 | 0,89 |
| Bank of Montreal 3,85% 17/06/2025 GMTN | CA | CNY | 20.000.000 | 20.074.195 | 0,86 |
| QNB Finance 3,90% 17/06/2025 EMTN | KY | CNY | 20.000.000 | 20.022.747 | 0,86 |
| Standard Chartered Bank 2,80% 11/06/2024 EMTN | GB | CNY | 20.000.000 | 19.896.700 | 0,86 |
| NWD Finance BVI 4,80% (Perpetuo) | VG | USD | 4.000.000 | 17.527.264 | 0,75 |
| QNB Finance 3,80% 17/06/2025 EMTN | KY | CNY | 17.000.000 | 16.983.000 | 0,73 |
| Muang Thai Life Assu. 3,552% VRN 27/01/2037 | TH | USD | 2.675.000 | 16.411.077 | 0,71 |
| China Taiping Insur. Hlds 6,40% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 2.000.000 | 14.271.692 | 0,61 |
| Export-Import Bank of Korea 2,80% 03/03/2024 GMTN | KR | CNY | 14.060.000 | 14.019.812 | 0,60 |
| Ocean Laurel 2,375% 20/10/2025 | VG | USD | 2.000.000 | 12.830.483 | 0,55 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 2.000.000 | 12.344.323 | 0,53 |
| Vertex Capital Investment 2,85% 28/07/2026 | VG | USD | 2.000.000 | 11.976.535 | 0,52 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 1.639.000 | 10.230.630 | 0,44 |
| Guoren Property & Casualty Ins 3,35% 01/06/2026 | CN | USD | 1.675.000 | 9.972.345 | 0,43 |
| Hong Kong Mortgage 2,70% 09/02/2024 EMTN | HK | CNY | 9.886.434 | 9.869.871 | 0,42 |
| Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028 | KR | USD | 1.311.000 | 9.037.610 | 0,39 |
| QNB Finance 3,82% 06/02/2025 EMTN | KY | CNY | 9.000.000 | 9.003.960 | 0,39 |
| Power Finance 3,35% 16/05/2031 GMTN | IN | USD | 1.500.000 | 8.831.792 | 0,38 |
| Shriram Transport Finance 4,40% 13/03/2024 Reg S | IN | USD | 1.000.000 | 6.718.375 | 0,29 |
| Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN | VG | USD | 1.000.000 | 6.583.748 | 0,28 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 1.000.000 | 6.541.714 | 0,28 |
| PCPD Capital 5,125% 18/06/2026 | KY | USD | 1.125.000 | 6.139.345 | 0,26 |
| AIA Group 0,88% VRN 09/09/2033 GMTN | HK | EUR | 1.000.000 | 6.042.129 | 0,26 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 3.954.574 | 3.960.500 | 0,17 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 509.000 | 3.518.272 | 0,15 |
| | | | | **695.464.987** | **29,92** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 1.500.000 | 9.371.064 | 0,40 |
| Nan Fung Treasury III 5,00% (Perpetuo) | VG | USD | 1.500.000 | 8.298.277 | 0,36 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 1.775.000 | 7.010.609 | 0,30 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 2.675.000 | 6.666.175 | 0,29 |
| Emperor International 4,50% 03/09/2023 EMTN | BM | USD | 750.000 | 5.035.973 | 0,22 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 481.000 | 2.122.637 | 0,09 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 450.000 | 1.907.979 | 0,08 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 597.000 | 848.839 | 0,04 |
| Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.000.000 | 698.960 | 0,03 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.050.000 | 487.702 | 0,02 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2026 Reg S | KY | USD | 522.102 | 242.365 | 0,01 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2027 Reg S | KY | USD | 391.812 | 189.632 | 0,01 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2025 Reg S | KY | USD | 201.349 | 91.759 | 0,00 |
| Modern Land China 8,00% VRN 30/12/2024 Reg S | KY | USD | 174.503 | 80.439 | 0,00 |
| | | | | **43.052.410** | **1,85** |
| **Governativi** | | | | | |
| China 1,00% 12/11/2039 | CN | EUR | 1.000.000 | 5.306.925 | 0,23 |
| Indonesia 5,45% 20/09/2052 | ID | USD | 500.000 | 3.539.026 | 0,15 |
| | | | | **8.845.951** | **0,38** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Reserve R-ACC USD | IE | USD | 1 | 37 | 0,00 |
| | | | | **37** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Globe Telecom 4,20% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 1.250.000 | 8.016.889 | 0,34 |
| | | | | **8.016.889** | **0,34** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| HKCG Finance 3,74% 28/03/2025 EMTN | HK | CNY | 30.000.000 | 30.516.555 | 1,31 |
| State Grid Corp of China 3,05% 27/07/2027 MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.867.604 | 0,42 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 940.000 | 5.888.801 | 0,25 |
| | | | | **46.272.960** | **1,99** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tianjin Rail 5,10% 30/03/2025 MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.995.860 | 0,43 |
| Shenzhen Metro Group 3,10% 10/04/2026 MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.909.032 | 0,43 |
| Yiwu State-owND Cap 4,37% VRN (Perpetuo) MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.811.946 | 0,42 |
| SMBC Aviation Capital Fin. 5,45% 03/05/2028 Reg S | IE | USD | 1.323.000 | 9.171.070 | 0,39 |
| | | | | **38.887.908** | **1,67** |
| **Informatica** | | | | | |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 400.000 | 2.792.442 | 0,12 |
| | | | | **2.792.442** | **0,12** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Prosus 3,257% 19/01/2027 Reg S | NL | USD | 1.730.000 | 10.953.284 | 0,47 |
| Prosus 4,987% 19/01/2052 Reg S | NL | USD | 2.000.000 | 10.208.347 | 0,44 |
| BMW Finance 3,10% 21/02/2025 MTN | NL | CNY | 9.886.434 | 9.871.864 | 0,42 |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 1.025.000 | 6.029.984 | 0,26 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 375.000 | 2.471.051 | 0,11 |
| | | | | **39.534.530** | **1,70** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays Bank 4,00% 24/03/2024 EMTN | GB | CNY | 60.000.000 | 60.472.479 | 2,60 |
| Citigroup 4,06% 28/03/2024 GMTN | US | CNY | 52.000.000 | 52.383.278 | 2,25 |
| Barclays Bank 3,90% 18/07/2024 EMTN | GB | CNY | 30.000.000 | 30.302.100 | 1,30 |
| China Development Bank 3,80% 25/01/2036 | CN | CNY | 28.090.676 | 30.271.712 | 1,30 |
| TCCL Finance 3,40% 12/11/2024 EMTN | HK | CNY | 25.000.000 | 24.751.125 | 1,06 |
| Citigroup 4,00% 28/04/2024 GMTN | US | CNY | 20.000.000 | 20.229.400 | 0,87 |
| China Development Bank 3,70% 20/10/2030 | CN | CNY | 18.727.117 | 19.654.110 | 0,85 |
| China Development Bank 3,66% 01/03/2031 | CN | CNY | 18.727.117 | 19.640.243 | 0,85 |
| China Development Bank 3,65% 21/05/2029 | CN | CNY | 18.727.117 | 19.495.866 | 0,84 |
| DBS Bank China 4,70% 24/03/2031 | CN | CNY | 9.886.434 | 10.148.089 | 0,44 |
| Bank of East Asia China 4,94% 25/04/2029 | CN | CNY | 10.000.000 | 10.099.557 | 0,43 |
| Ford Automotive Finance China 3,72% 07/07/2024 | CN | CNY | 9.886.434 | 9.958.861 | 0,43 |
| Far East Ho 3,98% 12/07/2023 MTN | HK | CNY | 9.886.434 | 9.885.299 | 0,43 |
| CITIC Group 3,30% 22/02/2028 MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.879.348 | 0,43 |
| Central Huijin Investment 2,87% 20/04/2026 MTN | CN | CNY | 9.886.434 | 9.865.470 | 0,42 |
| REC 5,625% 11/04/2028 Reg S | IN | USD | 800.000 | 5.567.663 | 0,24 |
| DBTYZ 2021-2 3,25% 26/02/2028 | CN | CNY | 366.787 | 366.474 | 0,02 |
| | | | | **342.971.074** | **14,76** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Swire Properties MTN Fin. 3,40% 18/01/2026 EMTN | HK | CNY | 30.000.000 | 30.022.650 | 1,29 |
| Henderson Land 3,30% 13/05/2023 EMTN | VG | CNY | 20.000.000 | 20.001.514 | 0,86 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 500.000 | 1.522.906 | 0,07 |
| | | | | **51.547.070** | **2,22** |
| **Governativi** | | | | | |
| China 2,80% 24/03/2029 | CN | CNY | 112.362.704 | 112.853.728 | 4,86 |
| China 2,86% 16/07/2030 | CN | CNY | 102.999.146 | 103.610.035 | 4,46 |
| China 2,88% 25/02/2033 | CN | CNY | 84.272.028 | 84.769.474 | 3,65 |
| China 2,77% 24/06/2030 | CN | CNY | 74.908.470 | 74.914.571 | 3,22 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 74.908.470 | 74.508.305 | 3,21 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 56.181.352 | 56.234.658 | 2,42 |
| Hungary 3,75% 17/11/2025 | HU | CNY | 9.886.434 | 10.030.680 | 0,43 |
| China 2,75% 17/02/2032 | CN | CNY | 9.363.559 | 9.315.142 | 0,40 |
| | | | | **526.236.593** | **22,64** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# China RMB Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Non quotati** | | | | | |
| **Industrials** | | | | | |
| CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Predefinito)* | HK | CNY | 29.000.000 | 870.000 | 0,04 |
| | | | | **870.000** | **0,04** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kookmin Bank 5,19% 31/01/2024 GMTN | KR | USD | 1.600.000 | 11.032.557 | 0,47 |
| Kookmin Bank 4,50% 30/09/2023 Reg S | KR | USD | 600.000 | 4.134.166 | 0,18 |
| | | | | **15.166.723** | **0,65** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Wharf REIC Finance 3,70% 16/07/2025 EMTN | VG | CNY | 50.000.000 | 50.224.000 | 2,16 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 3.350.000 | 4.741.980 | 0,20 |
| CIFI Holdings 5,95% 20/10/2025 (Predefinito) | KY | USD | 3.000.000 | 3.222.611 | 0,14 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 2.553.420 | 3.004.842 | 0,13 |
| Redco Prop. Group 10,50% 06/01/2023 (Predefinito) | KY | CNY | 20.000.000 | 2.266.900 | 0,10 |
| Shimao Grp Holdings 3,975% 16/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.025.000 | 1.798.253 | 0,08 |
| Kaisa Group Holdings 11,65% 01/06/2026 (Predefinito) | KY | USD | 2.000.000 | 1.394.228 | 0,06 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.500.000 | 1.116.221 | 0,05 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 772.000 | 1.094.900 | 0,05 |
| Kaisa Grp Hlds 11,95% 22/10/2022 Reg S (Predefinito) | KY | USD | 1.300.000 | 854.904 | 0,04 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 980.000 | 781.839 | 0,03 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 425.000 | 608.950 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 850.000 | 592.547 | 0,03 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 1.050.000 | 518.818 | 0,02 |
| Sunac China Holdings 6,50% 09/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 325.000 | 456.512 | 0,02 |
| Jingrui Holdings 14,50% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 500.000 | 328.809 | 0,01 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 1.200.000 | 290.737 | 0,01 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 1.253.000 | 260.209 | 0,01 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 1.000.000 | 242.281 | 0,01 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 275.000 | 220.450 | 0,01 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 225.000 | 202.503 | 0,01 |
| | | | | **74.222.494** | **3,19** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo CNY 2.521.908.990)** | | | | **2.248.085.481** | **96,73** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data iTraxx Asia X-Japan S39 20/06/2028 | USD | 10.000.000 | 888.709 | 0,04 |
| | | | **888.709** | **0,04** |

| | Esposizione sottostante CNY | Profitti/(perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,149535 05/07/2023 | 140.000.000 | 4.158.780 | 0,18 |
| Comprato CNY venduto USD a7,031250 05/07/2023 | 137.109.172 | 2.890.828 | 0,12 |
| Comprato USD venduto TWD a0,033530 15/06/2023 | 39.177.294 | 1.032.126 | 0,04 |
| Comprato USD venduto TWD a0,033523 19/10/2023 | 53.468.107 | 594.129 | 0,03 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146304 13/07/2023 | 34.400.000 | 231.562 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,084165 17/08/2023 | 4.571.317 | (108.305) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,021745 01/09/2023 | 7.615.245 | (613.253) | (0,03) |
| Comprato CNY venduto USD a6,840200 13/07/2023 | 1.005.977.897 | (5.977.897) | (0,26) |
| Comprato USD venduto CNY a0,140400 03/11/2023 | 200.000.000 | (8.489.684) | (0,37) |
| | | **(6.281.714)** | **(0,27)** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a0,145773 09/05/2023 | 8.551.664 | 72.760 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,924830 09/05/2023 | 8.703.293 | 8.143 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145996 09/05/2023 | 97.263 | 978 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a30,713517 07/06/2023 | 328.500 | 857 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145513 09/05/2023 | 100.335 | 673 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032481 09/05/2023 | 322.618 | (692) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,866700 09/05/2023 | 120.379 | (899) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,432599 09/05/2023 | 325.678 | (3.060) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144726 07/06/2023 | 8.777.994 | (9.655) | (0,00) |
| | | **69.105** | **0,00** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto CNY a0,193716 09/05/2023 | 1.532.141 | 8.340 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto CNY a0,193179 07/06/2023 | 1.533.808 | 2.153 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto SGD a5,181908 09/05/2023 | 1.540.481 | (2.490) | (0,00) |
| | | **8.003** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto CNY a0,133786 09/05/2023 | 297.489 | 6.632 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CNY a0,131326 07/06/2023 | 303.063 | 874 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto EUR a7,619265 09/05/2023 | 304.121 | (874) | (0,00) |
| | | **6.632** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (31.843.357) | (1.152.710) | (0,05) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (13.837.500) | (3.015.797) | (0,13) |
| | | | **(4.168.507)** | **(0,18)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati CNY | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 2,907% fisso paga variabile (7d China) 10/03/2028 | CNY | 47.000.000 | 404.615 | 0,02 |
| Riceve 2,931% fisso paga variabile (7d China) 24/02/2028 | CNY | 25.000.000 | 243.402 | 0,01 |
| Riceve 2,797% fisso paga variabile (7d China) 21/03/2028 | CNY | 50.000.000 | 184.008 | 0,01 |
| | | | **832.025** | **0,04** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 84.735.014 | 3,65 |
| **Attivo netto** | | | **2.324.174.748** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 31,94 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 11,71 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 8,67 |
| Regno Unito | GB | 7,38 |
| Isole Cayman | KY | 5,33 |
| Singapore | SG | 5,28 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 4,78 |
| Corea | KR | 4,44 |
| India | IN | 4,01 |
| USA | US | 3,12 |
| Australia | AU | 2,17 |
| Paesi Bassi | NL | 1,85 |
| Tailandia | TH | 1,07 |
| Canada | CA | 0,86 |
| Malesia | MY | 0,85 |
| Mauritius | MU | 0,80 |
| Indonesia | ID | 0,68 |
| Ungheria | HU | 0,43 |
| Irlanda | IE | 0,39 |
| Filippine | PH | 0,34 |
| Bermuda | BM | 0,29 |
| Sovranazionali | SU | 0,17 |
| Giappone | JP | 0,15 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,27 |

Fidelity Funds

# Emerging Market Corporate Debt Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Arabia Sauditan Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 1.800.000 | 1.703.250 | 1,21 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 2.250.000 | 1.675.150 | 1,19 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 1.275.000 | 1.171.116 | 0,83 |
| Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S | UZ | USD | 1.100.000 | 891.142 | 0,64 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 818.000 | 546.623 | 0,39 |
| Ecopetrol 6,875% 29/04/2030 | CO | USD | 562.000 | 502.232 | 0,36 |
| Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031 | MX | USD | 627.000 | 464.543 | 0,33 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 469.000 | 455.032 | 0,32 |
| Thaioil Treasury Center 3,50% 17/10/2049 Reg S | TH | USD | 600.000 | 386.858 | 0,28 |
| Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S | US | USD | 400.000 | 357.992 | 0,26 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | MX | USD | 515.000 | 315.294 | 0,22 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 316.401 | 293.617 | 0,21 |
| Frontera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 375.000 | 286.238 | 0,20 |
| Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048 Reg S | TH | USD | 250.000 | 214.501 | 0,15 |
| PTTEP Treasury Center 3,903% 06/12/2059 Reg S | TH | USD | 262.000 | 193.473 | 0,14 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 216.000 | 181.596 | 0,13 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 200.000 | 156.387 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 174.000 | 116.324 | 0,08 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | MX | USD | 111.000 | 68.108 | 0,05 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 80.805 | 10.217 | 0,01 |
| | | | | **9.989.693** | **7,12** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN | MX | USD | 2.430.000 | 1.968.300 | 1,40 |
| Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S | SU | USD | 2.200.000 | 1.784.772 | 1,27 |
| Jera 3,665% 14/04/2027 | JP | USD | 1.725.000 | 1.629.107 | 1,16 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 1.467.000 | 1.476.330 | 1,05 |
| Perùsahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 975.000 | 997.464 | 0,71 |
| Kallpa Generacion 4,125% 16/08/2027 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 921.502 | 0,66 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 353.000 | 360.145 | 0,26 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 346.000 | 349.726 | 0,25 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 325.000 | 300.974 | 0,21 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 700.000 | 230.300 | 0,16 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 250.000 | 217.660 | 0,16 |
| Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025 | VG | USD | 200.000 | 185.652 | 0,13 |
| Contemporary Ruiding 2,625% 17/09/2030 | VG | USD | 200.000 | 171.058 | 0,12 |
| Generacion Mediterranea 9,875% 01/12/2027 Reg S | AR | USD | 192.780 | 142.175 | 0,10 |
| Empresa Distribuidora 9,75% 12/05/2025 Reg S | AR | USD | 96.251 | 88.500 | 0,06 |
| | | | | **10.823.665** | **7,71** |
| **Materiali** | | | | | |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 1.050.000 | 1.014.420 | 0,72 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 800.000 | 630.728 | 0,45 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 625.000 | 576.981 | 0,41 |
| GC Treasury Center 4,40% 30/03/2032 Reg S | TH | USD | 425.000 | 391.144 | 0,28 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 388.000 | 370.843 | 0,26 |
| Aris Mining 6,875% 09/08/2026 Reg S | CA | USD | 200.000 | 160.878 | 0,11 |
| | | | | **3.144.994** | **2,24** |
| **Industriali** | | | | | |
| Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025 | VG | USD | 1.000.000 | 903.780 | 0,64 |
| DAE Funding 1,55% 01/08/2024 Reg S | US | USD | 600.000 | 567.709 | 0,40 |
| Airport Authority 4,875% 12/01/2033 Reg S | HK | USD | 323.000 | 334.575 | 0,24 |
| Autopistas Del Sol 7,375% 30/12/2030 Reg S | CR | USD | 229.797 | 206.155 | 0,15 |
| Abu Dhabi Ports 2,50% 06/05/2031 EMTN | AE | USD | 200.000 | 172.104 | 0,12 |
| | | | | **2.184.323** | **1,56** |
| **Informatica** | | | | | |
| Renesas 2,17% 25/11/2026 Reg S | JP | USD | 2.075.000 | 1.845.172 | 1,32 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 925.000 | 916.886 | 0,65 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 800.000 | 803.800 | 0,57 |
| AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031 | KY | USD | 675.000 | 463.454 | 0,33 |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 228.000 | 237.573 | 0,17 |
| Wipro IT Services 1,50% 23/06/2026 Reg S | US | USD | 250.000 | 225.962 | 0,16 |
| Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S | HK | USD | 200.000 | 168.608 | 0,12 |
| | | | | **4.661.455** | **3,32** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | GB | USD | 1.500.000 | 1.412.234 | 1,01 |
| Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S | KY | USD | 1.000.000 | 792.114 | 0,56 |
| GENM Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 950.000 | 770.591 | 0,55 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 400.000 | 350.200 | 0,25 |
| Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S | UZ | USD | 400.000 | 345.000 | 0,25 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 400.000 | 329.600 | 0,23 |
| | | | | **3.999.739** | **2,85** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva 4,75% 09/05/2027 | NL | USD | 1.176.000 | 1.101.627 | 0,79 |
| | | | | **1.101.627** | **0,79** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 4,25% 15/09/2027 | KR | USD | 3.500.000 | 3.493.114 | 2,49 |
| Export-Import Bank of Korea 1,875% 12/02/2025 | KR | USD | 2.750.000 | 2.619.385 | 1,87 |
| Korea Development Bank 2,25% 24/02/2027 | KR | USD | 2.000.000 | 1.858.345 | 1,32 |
| DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S | SG | USD | 1.826.000 | 1.631.047 | 1,16 |
| Kookmin Bank 2,125% 15/02/2025 Reg S | KR | USD | 1.450.000 | 1.383.329 | 0,99 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 1.002.000 | 1.114.478 | 0,79 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 1.230.000 | 1.109.119 | 0,79 |
| Banco BTG Pactual (KY) 2,75% 11/01/2026 Reg S | BR | USD | 1.175.000 | 1.072.775 | 0,76 |
| Grupo Aval 4,375% 04/02/2030 Reg S | KY | USD | 1.375.000 | 1.049.235 | 0,75 |
| BDO Unibank 2,125% 13/01/2026 EMTN | PH | USD | 800.000 | 734.990 | 0,52 |
| China Great Wall 2,375% 18/08/2030 | VG | USD | 1.062.000 | 715.791 | 0,51 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 838.000 | 702.920 | 0,50 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 550.000 | 533.500 | 0,38 |
| Banco De Bogota 4,375% 03/08/2027 Reg S | CO | USD | 500.000 | 454.381 | 0,32 |
| CMB International 2,75% 12/08/2030 EMTN | HK | USD | 500.000 | 413.398 | 0,29 |
| China 4,25% 28/04/2025 | VG | USD | 440.000 | 412.157 | 0,29 |
| Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S | NL | USD | 500.000 | 398.155 | 0,28 |
| Vigorous Champion Int'l 2,95% 25/02/2031 EMTN | VG | USD | 447.000 | 361.927 | 0,26 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 350.000 | 306.656 | 0,22 |
| Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S | NL | USD | 325.000 | 288.484 | 0,21 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 325.000 | 282.995 | 0,20 |
| Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024 | UZ | USD | 275.000 | 256.781 | 0,18 |
| Dev. Bank of Mongolia 7,25% 23/10/2023 Reg S | MN | USD | 200.000 | 198.022 | 0,14 |
| Westwood Group 2,80% 20/01/2026 EMTN | HK | USD | 200.000 | 184.131 | 0,13 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 250.000 | 179.750 | 0,13 |
| Dev. Bank of Kazakhstan 8,95% 04/05/2023 Reg S | KZ | KZT | 56.250.000 | 124.613 | 0,09 |
| | | | | **21.879.478** | **15,59** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Franshion Brill 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 1.696.000 | 1.348.274 | 0,96 |
| Vanke Real Estate 3,975% 09/11/2027 EMTN | HK | USD | 850.000 | 768.005 | 0,55 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | KY | USD | 750.000 | 527.567 | 0,38 |
| Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028 | KY | USD | 500.000 | 416.862 | 0,30 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 494.560 | 405.539 | 0,29 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 510.000 | 325.125 | 0,23 |
| Country Garden Holdings 5,125% 14/01/2027 | KY | USD | 662.000 | 307.293 | 0,22 |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | KY | USD | 380.000 | 285.431 | 0,20 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 420.000 | 239.638 | 0,17 |
| Vanke Real Estate 3,50% 12/11/2029 EMTN | HK | USD | 225.000 | 186.750 | 0,13 |
| KWG Group Holdings 7,40% 05/03/2024 EMTN | KY | USD | 475.000 | 129.586 | 0,09 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,25% 10/08/2024 | KY | USD | 600.000 | 123.033 | 0,09 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70% 13/01/2025 | VG | USD | 350.000 | 116.375 | 0,08 |
| Sino-Ocean Land Treasure 5,95% 04/02/2027 | VG | USD | 237.000 | 62.251 | 0,04 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 305.000 | 62.222 | 0,04 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 420.000 | 14.700 | 0,01 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 13.420 | 0,01 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 7.484 | 1.653 | 0,00 |
| | | | | **5.333.724** | **3,80** |
| **Governativi** | | | | | |
| Turkey 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 3.061.000 | 3.060.418 | 2,18 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 8.700.000 | 1.554.055 | 1,11 |
| Indonesia 4,15% 20/09/2027 | ID | USD | 1.300.000 | 1.289.375 | 0,92 |
| Indonesia 4,10% 24/04/2028 | ID | USD | 825.000 | 816.053 | 0,58 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 1.490.365 | 334.166 | 0,24 |
| | | | | **7.054.067** | **5,03** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 706 | 13.224.091 | 9,43 |
| | | | | **13.224.091** | **9,43** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Transport. De Gas Del Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 962.520 | 0,69 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 1.150.000 | 817.363 | 0,58 |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 1.075.000 | 802.595 | 0,57 |
| YPF 9,00% 30/06/2029 Reg S | AR | USD | 780.000 | 629.269 | 0,45 |
| Transportadora de Gas Intl 5,55% 01/11/2028 Reg S | CO | USD | 500.000 | 485.188 | 0,35 |
| YPF 7,00% 30/09/2033 Reg S | AR | USD | 450.000 | 295.141 | 0,21 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 373.939 | 287.368 | 0,20 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 36.000 | 27.664 | 0,02 |
| | | | | **4.307.108** | **3,07** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 1.750.000 | 1.109.938 | 0,79 |
| Kallpa Generacion 4,875% 24/05/2026 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 963.910 | 0,69 |
| Consorcio 4,70% 16/04/2034 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 925.707 | 0,66 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 1.937.262 | 855.349 | 0,61 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 750.000 | 720.000 | 0,51 |
| Empresas Publicas 4,375% 15/02/2031 Reg S | CO | USD | 775.000 | 578.809 | 0,41 |
| Soc. De Transmision Austral 4,00% 27/01/2032 Reg S | CL | USD | 463.000 | 397.034 | 0,28 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 970.000 | 363.944 | 0,26 |
| AES 2,45% 15/01/2031 | US | USD | 325.000 | 266.894 | 0,19 |
| Empresas Publ. De Medellin 4,25% 18/07/2029 Reg S | CO | USD | 300.000 | 235.707 | 0,17 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 664.373 | 230.870 | 0,16 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 250.000 | 225.113 | 0,16 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 359.867 | 38.326 | 0,03 |
| | | | | **6.911.601** | **4,93** |
| **Materiali** | | | | | |
| SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S | NL | USD | 1.500.000 | 1.497.969 | 1,07 |
| Indonesia 5,80% 15/05/2050 Reg S | ID | USD | 1.500.000 | 1.363.189 | 0,97 |
| Indonesia 5,45% 15/05/2030 Reg S | ID | USD | 1.325.000 | 1.322.946 | 0,94 |
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 1.450.000 | 1.193.418 | 0,85 |
| Novolipetsk Steel 1,45% 02/06/2026 Reg S | IE | EUR | 1.050.000 | 795.542 | 0,57 |
| POSCO 5,75% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 617.000 | 640.125 | 0,46 |
| MMC Finance 2,80% 27/10/2026 Reg S | IE | USD | 910.000 | 477.750 | 0,34 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 472.000 | 411.254 | 0,29 |
| Fresnillo 4,25% 02/10/2050 Reg S | GB | USD | 500.000 | 381.599 | 0,27 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 500.000 | 290.000 | 0,21 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 200.000 | 143.600 | 0,10 |
| | | | | **8.517.392** | **6,07** |
| **Industriali** | | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 993.880 | 865.173 | 0,62 |
| Hidrovias Intl Finance 5,95% 24/01/2025 Reg S | LU | USD | 500.000 | 480.555 | 0,34 |
| Simpar Europe 5,20% 26/01/2031 Reg S | LU | USD | 510.000 | 377.504 | 0,27 |
| Alfa Desarrollo 4,55% 27/09/2051 Reg S | CL | USD | 373.150 | 272.959 | 0,19 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 235.000 | 177.139 | 0,13 |
| | | | | **2.173.330** | **1,55** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 2.300.000 | 1.783.827 | 1,27 |
| Telecom. Digitales 4,50% 30/01/2030 Reg S | PA | USD | 1.525.000 | 1.251.873 | 0,89 |
| InRetail Shopping Malls 5,75% 03/04/2028 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 941.455 | 0,67 |
| InRetail Consumer 3,25% 22/03/2028 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 859.820 | 0,61 |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 500.000 | 424.925 | 0,30 |
| Metalsa 3,75% 04/05/2031 Reg S | MX | USD | 525.000 | 399.131 | 0,28 |
| Prosus 3,257% 19/01/2027 Reg S | NL | USD | 425.000 | 388.720 | 0,28 |
| Prosus 4,027% 03/08/2050 Reg S | NL | USD | 450.000 | 287.992 | 0,21 |
| VTR Finance 6,375% 15/07/2028 Reg S | NL | USD | 750.000 | 242.445 | 0,17 |
| Prosus 3,68% 21/01/2030 Reg S | NL | USD | 206.000 | 175.576 | 0,13 |
| Prosus 2,031% 03/08/2032 Reg S | NL | EUR | 175.000 | 138.295 | 0,10 |
| | | | | **6.894.059** | **4,91** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Sigma Finance 4,875% 27/03/2028 Reg S | NL | USD | 1.000.000 | 979.329 | 0,70 |
| | | | | **979.329** | **0,70** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharma. Fin. III BV 8,125% 15/09/2031 | NL | USD | 280.000 | 295.038 | 0,21 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 201.000 | 210.944 | 0,15 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 173.000 | 196.834 | 0,14 |
| | | | | **702.816** | **0,50** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Israelee#Discount Bank 5,375% 26/01/2028 | IL | USD | 1.925.000 | 1.923.075 | 1,37 |
| SURA Asset Management 4,375% 11/04/2027 Reg S | CO | USD | 1.925.000 | 1.788.537 | 1,27 |
| Banco Credito Peru 3,125% VRN 01/07/2030 Reg S | PE | USD | 1.375.000 | 1.260.907 | 0,90 |
| Banco BBVA Peru 5,250% VRN 22/09/2029 Reg S | PE | USD | 1.000.000 | 977.408 | 0,70 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 700.000 | 736.373 | 0,52 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 950.000 | 719.729 | 0,51 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 641.000 | 646.673 | 0,46 |
| Global Bank 5,25% VRN 16/04/2029 Reg S | PA | USD | 700.000 | 633.780 | 0,45 |
| Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S | PA | USD | 750.000 | 598.688 | 0,43 |
| Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 525.000 | 485.234 | 0,35 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 575.000 | 428.375 | 0,31 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 425.000 | 404.983 | 0,29 |
| Inversiones La Construccion 4,75% 07/02/2032 Reg S | CL | USD | 475.000 | 379.349 | 0,27 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 375.000 | 376.745 | 0,27 |
| East. & South. TDB 4,875% 23/05/2024 EMTN | SU | USD | 375.000 | 359.344 | 0,26 |
| Itau Unibanco Hld. 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | BR | USD | 450.000 | 352.295 | 0,25 |
| TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S | GE | USD | 300.000 | 295.800 | 0,21 |
| Hyundai Capital America 5,80% 01/04/2030 Reg S | US | USD | 273.000 | 279.947 | 0,20 |
| JSC Georgia Capital 6,125% 09/03/2024 Reg S | GE | USD | 250.000 | 245.313 | 0,17 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% 15/09/2024 Reg S | KY | USD | 207.250 | 183.322 | 0,13 |
| | | | | **13.075.877** | **9,32** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Trust Fibra 6,95% 30/01/2044 Reg S | MX | USD | 500.000 | 418.007 | 0,30 |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 450.000 | 266.980 | 0,19 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 200.000 | 88.000 | 0,06 |
| | | | | **772.987** | **0,55** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 13.750.000 | 658.117 | 0,47 |
| | | | | **658.117** | **0,47** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Turk Telekomunikasyon 6,875% 28/02/2025 Reg S | TR | USD | 800.000 | 764.925 | 0,55 |
| Millicom Int'l Cellular 5,125% 15/01/2028 Reg S | LU | USD | 675.000 | 594.960 | 0,42 |
| Kenbourne Invest 4,70% 22/01/2028 Reg S | LU | USD | 550.000 | 293.157 | 0,21 |
| CT Trust 5,125% 03/02/2032 Reg S | GT | USD | 275.000 | 227.661 | 0,16 |
| Kenbourne Invest 6,875% 26/11/2024 Reg S | LU | USD | 249.000 | 164.653 | 0,12 |
| | | | | **2.045.356** | **1,46** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 132.000 | 98.702 | 0,07 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 184.158 | 61.684 | 0,04 |
| | | | | **160.386** | **0,11** |
| **Materiali** | | | | | |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 95.428 | 3.340 | 0,00 |
| | | | | **3.340** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 606.000 | 124.988 | 0,09 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 200.000 | 9.000 | 0,01 |
| | | | | **133.988** | **0,10** |
| **Information Technology** | | | | | |
| Tsinghua Unic 6,50% 31/01/2028 (Predefinito) | VG | USD | 124.114 | 59.575 | 0,04 |
| | | | | **59.575** | **0,04** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 296.000 | 8.525 | 0,01 |
| | | | | **8.525** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 202.000 | 44.912 | 0,03 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 200.000 | 11.038 | 0,01 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 76.000 | 760 | 0,00 |
| SovCom Cap 3,40% 26/01/2025 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.000.000 | 10 | 0,00 |
| Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 750.000 | 8 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 600.000 | 6 | 0,00 |
| GTLK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 460.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | **56.739** | **0,04** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 799.334 | 116.785 | 0,08 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 238.876 | 82.784 | 0,06 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 370.000 | 76.585 | 0,05 |
| Shimao Group 5,20% 16/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 575.000 | 75.437 | 0,05 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 216.072 | 44.227 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 430.000 | 43.418 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 300.000 | 31.273 | 0,02 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 400.000 | 28.018 | 0,02 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 26.003 | 0,02 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 24.210 | 0,02 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 225.000 | 24.188 | 0,02 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 21.500 | 0,02 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 275.000 | 19.629 | 0,01 |
| | | | | **614.057** | **0,44** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 400.000 | 66.787 | 0,05 |
| Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 175.000 | 10.850 | 0,01 |
| Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 140.000 | 8.680 | 0,01 |
| Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 75.000 | 4.667 | 0,00 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 65.000 | 3.966 | 0,00 |
| | | | | **94.950** | **0,07** |
| Frazioni | | | | (12) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 158.467.796)** | | | | **131.566.376** | **93,77** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 20.350.000 | 1.247.828 | 0,89 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 1.854.000 | (25.896) | (0,02) |
| | | | **1.221.932** | **0,87** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 1.391.824 | 69.340 | 0,05 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740002 16/05/2023 | 665.683 | 63.413 | 0,05 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 1.363.241 | 57.319 | 0,04 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883003 16/05/2023 | 1.388.349 | 47.885 | 0,03 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 704.041 | 30.678 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 601.150 | 26.291 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 600.515 | 22.310 | 0,02 |
| Comprato COP venduto USD a4842,349993 16/05/2023 | 704.596 | 20.515 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 1.462.689 | 15.089 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 682.476 | 10.754 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 727.911 | 10.490 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 689.327 | 9.836 | 0,01 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 2.134.725 | 8.608 | 0,01 |
| Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023 | 675.108 | 7.650 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 711.265 | 7.522 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 719.794 | 5.763 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 702.792 | 5.106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 735.698 | 4.746 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a341,282999 16/05/2023 | 695.625 | 3.843 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 695.506 | 3.588 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 687.261 | 3.539 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 693.432 | 2.794 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 707.899 | 1.417 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 699.545 | 900 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 348.190 | 175 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,148138 16/05/2023 | 6.364 | 155 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,404723 16/05/2023 | 176 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a0,052050 16/05/2023 | 55 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 713.410 | (795) | (0,00) |

# Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 687.841 | (843) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 712.863 | (1.719) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 708.104 | (2.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 738.401 | (2.811) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 696.806 | (2.832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 649.464 | (3.552) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 718.817 | (3.825) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 700.151 | (4.791) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 699.544 | (6.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 356.432 | (6.396) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 2.097.769 | (7.140) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 702.112 | (7.399) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,068127 16/05/2023 | 222.099 | (7.406) | (0,01) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 712.091 | (7.469) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 723.371 | (10.906) | (0,01) |
| Comprato CLP venduto USD a798,739997 16/05/2023 | 1.410.619 | (12.847) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 1.403.424 | (12.993) | (0,01) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 1.410.440 | (15.389) | (0,01) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770001 16/05/2023 | 1.390.861 | (19.058) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 725.111 | (22.061) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 357.958 | (25.057) | (0,02) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 350.112 | (25.269) | (0,02) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 1.373.328 | (27.585) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 385.382 | (31.101) | (0,02) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 378.983 | (34.740) | (0,02) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 730.595 | (35.147) | (0,03) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 751.140 | (35.872) | (0,03) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220004 16/05/2023 | 1.405.142 | (41.901) | (0,03) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,673983 16/05/2023 | 1.423.561 | (50.234) | (0,04) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | 734.439 | (53.513) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 2.672.926 | (57.112) | (0,04) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | 2.159.323 | (63.459) | (0,05) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023 | 1.509.261 | (68.717) | (0,05) |
| | | **(268.398)** | **(0,19)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 24.328.618 | 331.126 | 0,24 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 24.725.494 | 63.416 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 24.659.744 | (59.852) | (0,04) |
| | | **334.690** | **0,24** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023 | 341.271 | 1.105 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,495860 09/05/2023 | 10.830 | (107) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023 | 345.116 | (1.110) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 337.834 | (3.440) | (0,00) |
| | | **(3.552)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 13.515.972 | 183.960 | 0,13 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 13.637.405 | 34.977 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 13.699.931 | (33.251) | (0,02) |
| | | **185.686** | **0,13** |
| **Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 11.801.739 | 162.824 | 0,12 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 11.928.591 | 30.594 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 11.964.563 | (29.039) | (0,02) |
| | | **164.379** | **0,12** |
| **Azioni X-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917873 09/05/2023 | 11.564.451 | 159.334 | 0,11 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906399 07/06/2023 | 11.793.810 | 33.821 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 192.027 | 2.142 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101475 09/05/2023 | 11.917.954 | (32.490) | (0,02) |
| | | **162.807** | **0,12** |
| **Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 4.804.289 | 65.389 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 4.897.997 | 12.562 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 79.083 | 882 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 4.949.643 | (12.013) | (0,01) |
| | | **66.820** | **0,05** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 23.719.647 | 252.616 | 0,18 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 3.398.250 | 172.776 | 0,12 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (7.466.718) | 34.476 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 3.646.875 | 32.813 | 0,02 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.977.656 | 31.875 | 0,02 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 115.313 | 766 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | (845.400) | (8.876) | (0,01) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (406.680) | (15.169) | (0,01) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (825.790) | (21.175) | (0,02) |
| | | | **480.102** | **0,34** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 6.395.569 | 4,59 |

| | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Attivo netto** | **140.306.411** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Irlanda | IE | 10,33 |
| Corea | KR | 8,35 |
| Indonesia | ID | 6,31 |
| Perù | PE | 5,57 |
| Paesi Bassi | NL | 5,47 |
| Colombia | CO | 4,71 |
| Isole Cayman | KY | 4,66 |
| USA | US | 4,44 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 4,11 |
| Messico | MX | 2,79 |
| Regno Unito | GB | 2,74 |
| Turchia | TR | 2,73 |
| Lussemburgo | LU | 2,67 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,55 |
| Giappone | JP | 2,48 |
| Brasile | BR | 2,38 |
| Panama | PA | 1,77 |
| Spagna | ES | 1,58 |
| Sovranazionali | SU | 1,53 |
| Israele | IL | 1,37 |
| Cile | CL | 1,36 |
| Tailandia | TH | 1,23 |
| Singapore | SG | 1,22 |
| Arabia Saudita | SA | 1,21 |
| Ungheria | HU | 1,17 |
| Uzbekistan | UZ | 1,06 |
| Argentina | AR | 1,06 |
| Kazakistan | KZ | 0,92 |
| Australia | AU | 0,85 |
| Georgia | GE | 0,67 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,63 |
| Malesia | MY | 0,55 |
| Filippine | PH | 0,52 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,51 |
| Ghana | GH | 0,47 |
| Honduras | HN | 0,35 |
| Canada | CA | 0,32 |
| Bermuda | BM | 0,21 |
| Pakistan | PK | 0,16 |
| Guatemala | GT | 0,16 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,16 |
| Costarica | CR | 0,15 |
| Mongolia | MN | 0,14 |
| Ucraina | UA | 0,05 |
| Cina | CN | 0,03 |
| Libano | LB | 0,02 |
| India | IN | 0,01 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,23 |

Fidelity Funds

# Emerging Market Debt Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Ecopetrol 6,875% 29/04/2030 | CO | USD | 21.719.813 | 19.409.927 | 1,67 |
| Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S | UZ | USD | 9.891.037 | 8.013.016 | 0,69 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 10.294.772 | 7.664.574 | 0,66 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 10.841.555 | 7.247.871 | 0,62 |
| Arabia Sauditan Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 7.528.858 | 7.001.823 | 0,60 |
| Frontera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 6.046.614 | 4.615.381 | 0,40 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 5.011.396 | 4.603.079 | 0,40 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | MX | USD | 6.568.928 | 4.030.602 | 0,35 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | MX | USD | 6.446.584 | 3.946.739 | 0,34 |
| Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN | MX | EUR | 3.787.957 | 3.348.509 | 0,29 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 2.884.494 | 2.798.584 | 0,24 |
| Arabia Sauditan Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 2.352.768 | 2.226.307 | 0,19 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 1.505.772 | 1.177.415 | 0,10 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 1.232.726 | 1.143.957 | 0,10 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 1.160.385 | 975.560 | 0,08 |
| KazMunayGas 3,50% 14/04/2033 Reg S | KZ | USD | 908.168 | 701.667 | 0,06 |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 387.736 | 335.793 | 0,03 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 2.083.894 | 263.475 | 0,02 |
| | | | | **79.504.279** | **6,84** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN | MX | USD | 44.679.065 | 36.190.043 | 3,12 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 11.515.388 | 11.588.626 | 1,00 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 4.893.757 | 4.531.986 | 0,39 |
| Comision Fed. de Electric. 4,688% 15/05/2029 Reg S | MX | USD | 4.305.565 | 3.886.203 | 0,33 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 10.893.316 | 3.583.901 | 0,31 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 2.936.254 | 2.995.684 | 0,26 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 2.876.024 | 2.906.998 | 0,25 |
| Perùsahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 2.752.739 | 2.816.162 | 0,24 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 2.964.488 | 2.581.002 | 0,22 |
| | | | | **71.080.605** | **6,12** |
| **Materiali** | | | | | |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 7.764.134 | 7.501.041 | 0,65 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 5.834.865 | 4.600.266 | 0,40 |
| Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S | ID | USD | 4.716.829 | 4.354.431 | 0,37 |
| Aris Mining 6,875% 09/08/2026 Reg S | CA | USD | 4.258.510 | 3.425.503 | 0,29 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 2.224.777 | 2.126.400 | 0,18 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 1.999.853 | 1.301.656 | 0,11 |
| Mongolian Mining 0,59% (Perpetuo) | KY | USD | 212.387 | 173.096 | 0,01 |
| | | | | **23.482.393** | **2,02** |
| **Industriali** | | | | | |
| Abu Dhabi Ports 2,50% 06/05/2031 EMTN | AE | USD | 3.670.318 | 3.158.378 | 0,27 |
| | | | | **3.158.378** | **0,27** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 6.870.083 | 6.014.757 | 0,52 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 6.023.086 | 4.963.023 | 0,43 |
| Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S | UZ | USD | 2.776.266 | 2.394.530 | 0,21 |
| | | | | **13.372.310** | **1,15** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 517.609 | 406.717 | 0,04 |
| | | | | **406.717** | **0,04** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 16.319.740 | 16.231.614 | 1,40 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 12.516.726 | 10.499.121 | 0,90 |
| Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN | VG | USD | 11.293.287 | 8.606.697 | 0,74 |
| Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 10.116.903 | 8.068.080 | 0,69 |
| Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024 | UZ | USD | 6.940.666 | 6.480.847 | 0,56 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 5.387.839 | 5.226.204 | 0,45 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 4.137.107 | 4.601.512 | 0,40 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 5.176.090 | 4.507.096 | 0,39 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 4.895.640 | 4.289.364 | 0,37 |
| Dev. Bank of Mongolia 7,25% 23/10/2023 Reg S | MN | USD | 3.293.875 | 3.261.297 | 0,28 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 2.988.015 | 2.148.383 | 0,18 |
| Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S | NL | USD | 2.235.130 | 1.779.855 | 0,15 |
| Vedanta Resources Fin. II 9,25% 23/04/2026 Reg S | GB | USD | 941.107 | 610.727 | 0,05 |
| Credivalores-Crediserv. 8,875% 07/02/2025 Reg S | CO | USD | 1.599.882 | 540.186 | 0,05 |
| Dev. Bank of Kazakhstan 8,95% 04/05/2023 Reg S | KZ | KZT | 110.580.097 | 244.972 | 0,02 |
| | | | | **77.095.955** | **6,64** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 4.441.085 | 2.533.938 | 0,22 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 3.338.107 | 2.128.043 | 0,18 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 3.293.875 | 1.923.821 | 0,17 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,25% 10/08/2024 | KY | USD | 5.672.053 | 1.163.083 | 0,10 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 4.056.172 | 827.479 | 0,07 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70% 13/01/2025 | VG | USD | 2.376.296 | 790.118 | 0,07 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 2.348.062 | 692.678 | 0,06 |
| Sino-Ocean Land Treasure 5,95% 04/02/2027 | VG | USD | 1.905.742 | 500.565 | 0,04 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 659.716 | 372.535 | 0,03 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.100.801 | 342.258 | 0,03 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 5.336.078 | 186.763 | 0,02 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 95.115 | 21.004 | 0,00 |
| | | | | **11.482.285** | **0,99** |
| **Government** | | | | | |
| Turkey 9,125% 13/07/2030 | TR | USD | 34.571.573 | 34.565.005 | 2,98 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 23.245.348 | 22.705.080 | 1,95 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 20.892.580 | 21.306.880 | 1,83 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 19.622.085 | 20.054.982 | 1,73 |
| Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 18.351.591 | 19.886.224 | 1,71 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 100.698.471 | 17.987.468 | 1,55 |
| Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S | RO | EUR | 18.704.506 | 17.746.416 | 1,53 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 16.492.904 | 16.908.245 | 1,46 |
| Poland 3,875% 14/02/2033 EMTN | PL | EUR | 13.975.442 | 15.301.291 | 1,32 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 39.540.573 | 14.626.402 | 1,26 |
| Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 17.092.389 | 14.210.100 | 1,22 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 13.646.055 | 14.055.027 | 1,21 |
| Peru 3,00% 15/01/2034 | PE | USD | 14.116.608 | 11.821.107 | 1,02 |
| Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 11.265.053 | 10.701.913 | 0,92 |
| Paraguay 5,40% 30/03/2050 Reg S | PY | USD | 12.242.864 | 10.454.628 | 0,90 |
| Egypt 7,625% 29/05/2032 Reg S | EG | USD | 17.739.871 | 10.005.110 | 0,86 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 12.053.701 | 8.943.846 | 0,77 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 16.045.878 | 8.715.319 | 0,75 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 7.787.662 | 7.566.220 | 0,65 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 7.246.526 | 7.520.299 | 0,65 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 33.189.563 | 7.441.677 | 0,64 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 6.611.278 | 6.873.594 | 0,59 |
| Peru 3,30% 11/03/2041 | PE | USD | 8.375.854 | 6.455.276 | 0,56 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 8.469.965 | 6.155.335 | 0,53 |
| Hungary 4,25% 16/06/2031 Reg S | HU | EUR | 5.811.337 | 5.966.116 | 0,51 |
| Poland 4,875% 04/10/2033 | PL | USD | 5.799.103 | 5.897.513 | 0,51 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 10.504.639 | 5.572.553 | 0,48 |
| Argentina 0,125% 09/07/2030 | AR | EUR | 18.987.779 | 4.665.206 | 0,40 |
| Angola 9,125% 26/11/2049 Reg S | AO | USD | 6.164.252 | 4.616.199 | 0,40 |
| Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S | NG | USD | 5.570.414 | 4.436.272 | 0,38 |
| Nigeria Gov't Int. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 6.270.597 | 4.347.092 | 0,37 |
| Hungary 7,625% 29/03/2041 | HU | USD | 3.576.207 | 4.080.617 | 0,35 |
| Angola 8,00% 26/11/2029 Reg S | AO | USD | 4.705.536 | 3.977.401 | 0,34 |
| Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S | EG | USD | 7.058.304 | 3.916.272 | 0,34 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 3.516.918 | 3.766.993 | 0,32 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 14.783.345 | 3.617.860 | 0,31 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 5.530.887 | 3.611.946 | 0,31 |
| Peru 3,55% 10/03/2051 | PE | USD | 4.705.536 | 3.559.429 | 0,31 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 4.805.293 | 3.384.024 | 0,29 |
| Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S | DO | USD | 3.317.403 | 3.372.094 | 0,29 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 2.905.198 | 3.155.815 | 0,27 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 2.917.432 | 2.946.563 | 0,25 |
| Romania 2,75% 14/04/2041 Reg S | RO | EUR | 4.470.259 | 2.931.178 | 0,25 |
| Mexico 4,875% 19/05/2033 | MX | USD | 3.011.543 | 2.913.302 | 0,25 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 5.306.904 | 2.840.117 | 0,24 |
| Nigeria 7,875% 16/02/2032 Reg S | NG | USD | 3.764.429 | 2.801.112 | 0,24 |
| Indonesia 5,65% 11/01/2053 | ID | USD | 2.633.218 | 2.789.224 | 0,24 |
| Hungary 0,125% 21/09/2028 Reg S | HU | EUR | 2.988.015 | 2.580.673 | 0,22 |
| Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S | RO | EUR | 3.623.263 | 2.356.396 | 0,20 |
| Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S | KW | USD | 2.352.768 | 2.318.211 | 0,20 |
| Paraguay 4,95% 28/04/2031 Reg S | PY | USD | 2.352.768 | 2.282.922 | 0,20 |
| Hungary 5,50% 16/06/2034 Reg S | HU | USD | 2.011.146 | 1.976.456 | 0,17 |
| Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S | NG | USD | 3.136.710 | 1.963.731 | 0,17 |
| Nigeria 7,143% 23/02/2030 Reg S | NG | USD | 2.352.768 | 1.767.352 | 0,15 |
| Angola 8,25% 09/05/2028 Reg S | AO | USD | 1.882.214 | 1.655.069 | 0,14 |
| Ecuador 1,50% 31/07/2040 Reg S | EC | USD | 4.193.303 | 1.383.790 | 0,12 |
| Pakistan 8,25% 30/09/2025 Reg S | PK | USD | 3.206.352 | 1.329.354 | 0,11 |
| Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 1.331.667 | 1.171.476 | 0,10 |
| Colombia 6,125% 18/01/2041 | CO | USD | 1.364.605 | 1.070.035 | 0,09 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 1.835.159 | 632.983 | 0,05 |
| Angola 9,375% 08/05/2048 Reg S | AO | USD | 752.886 | 579.633 | 0,05 |
| Argentina 0,50% 09/07/2029 | AR | EUR | 747.773 | 169.244 | 0,01 |
| | | | | **444.409.667** | **38,26** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5.141 | 96.282.331 | 8,29 |
| | | | | **96.282.331** | **8,29** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 6.730.799 | 5.369.495 | 0,46 |
| | | | | **5.369.495** | **0,46** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 16.092.933 | 12.014.984 | 1,03 |
| Petroleos Mexicanos 10,00% 07/02/2033 Reg S | MX | USD | 12.846.113 | 11.977.352 | 1,03 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 14.445.996 | 10.267.491 | 0,88 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 6.749.621 | 5.186.676 | 0,45 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 6.171.734 | 4.742.901 | 0,41 |
| Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029 | MX | USD | 4.787.412 | 4.395.023 | 0,38 |
| Bulgarian Energy Holding 2,45% 22/07/2028 | BG | EUR | 4.658.481 | 4.211.192 | 0,36 |
| | | | | **52.795.619** | **4,55** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 18.492.757 | 11.729.031 | 1,01 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 9.913.492 | 4.377.053 | 0,38 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 7.505.330 | 2.816.000 | 0,24 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 3.058.598 | 2.754.115 | 0,24 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 5.813.063 | 2.020.039 | 0,17 |
| Eskom Holdings SOC 8,45% 10/08/2028 Reg S | ZA | USD | 1.552.827 | 1.492.577 | 0,13 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 6.297.486 | 670.682 | 0,06 |
| | | | | **25.859.497** | **2,23** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Market Debt Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Materiali** | | | | | |
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 5.064.098 | 4.167.989 | 0,36 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 4.131.461 | 3.599.742 | 0,31 |
| SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S | NL | USD | 2.352.768 | 2.349.582 | 0,20 |
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 1.952.797 | 1.402.109 | 0,12 |
| | | | | **11.519.422** | **0,99** |
| **Industriali** | | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 13.656.075 | 11.887.624 | 1,02 |
| EFE 3,83% 14/09/2061 Reg S | CL | USD | 13.504.888 | 9.369.069 | 0,81 |
| Alfa Desarrollo 4,55% 27/09/2051 Reg S | CL | USD | 3.347.872 | 2.448.967 | 0,21 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 3.187.530 | 2.402.710 | 0,21 |
| | | | | **26.108.370** | **2,25** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 1.482.244 | 1.149.594 | 0,10 |
| LCPR Senior Secured Fin. 6,75% 15/10/2027 144A | IE | USD | 820.645 | 777.141 | 0,07 |
| | | | | **1.926.735** | **0,17** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 1.585.766 | 1.804.233 | 0,16 |
| Teva Pharma. Fin. III BV 8,125% 15/09/2031 | NL | USD | 885.582 | 933.143 | 0,08 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 483.729 | 507.660 | 0,04 |
| | | | | **3.245.036** | **0,28** |
| **Finanziari** | | | | | |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 8.234.688 | 7.846.834 | 0,68 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 9.716.932 | 7.361.638 | 0,63 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S | HU | USD | 5.407.602 | 5.444.509 | 0,47 |
| Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S | PA | USD | 5.764.282 | 4.601.338 | 0,40 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 5.529.005 | 4.119.109 | 0,35 |
| JSC Georgia Capital 6,125% 09/03/2024 Reg S | GE | USD | 4.093.816 | 4.017.057 | 0,35 |
| Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 3.679.729 | 3.401.008 | 0,29 |
| Itau Unibanco Hld. 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | BR | USD | 2.682.156 | 2.099.801 | 0,18 |
| | | | | **38.891.294** | **3,35** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 4.329.093 | 2.568.406 | 0,22 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 476.200 | 209.528 | 0,02 |
| | | | | **2.777.934** | **0,24** |
| **Governativi** | | | | | |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 13.486.066 | 14.461.041 | 1,24 |
| Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S | PY | USD | 12.101.698 | 10.632.636 | 0,92 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 207.867.055 | 9.949.151 | 0,86 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 10.587.456 | 9.633.463 | 0,83 |
| Peru 2,78% 01/12/2060 | PE | USD | 9.411.072 | 5.788.892 | 0,50 |
| Peru 2,783% 23/01/2031 | PE | USD | 6.587.750 | 5.713.442 | 0,49 |
| Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S | CI | EUR | 5.152.562 | 4.140.095 | 0,36 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 4.345.092 | 4.057.424 | 0,35 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 3.764.429 | 3.796.679 | 0,33 |
| Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S | AM | USD | 4.287.684 | 3.377.083 | 0,29 |
| Paraguay 2,739% 29/01/2033 Reg S | PY | USD | 2.352.768 | 1.908.363 | 0,16 |
| Argentina 3,00% 09/01/2038 | AR | EUR | 3.561.418 | 895.524 | 0,08 |
| | | | | **74.353.793** | **6,40** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 3.438.806 | 2.571.333 | 0,22 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 4.749.259 | 1.590.764 | 0,14 |
| Lebanon 7,00% 22/04/2031 (Predefinito) | LB | USD | 164.694 | 10.129 | 0,00 |
| | | | | **4.172.226** | **0,36** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NPC Ukrenergo 6,875% 09/11/2028 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 8.893.463 | 1.534.122 | 0,13 |
| | | | | **1.534.122** | **0,13** |
| **Materiali** | | | | | |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 583.755 | 20.431 | 0,00 |
| Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Predefinito)* | CA | USD | 6.785.383 | 68 | 0,00 |
| Sino Forest 10,25% 28/07/2014 (Predefinito)* | CA | USD | 621.131 | 6 | 0,00 |
| | | | | **20.505** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 5.033.982 | 1.038.259 | 0,09 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 941.107 | 42.350 | 0,00 |
| | | | | **1.080.609** | **0,09** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 1.830.454 | 52.717 | 0,00 |
| | | | | **52.717** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 6.063.554 | 1.348.156 | 0,12 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 1.435.188 | 79.208 | 0,01 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 464.907 | 4.649 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 16.634.070 | 166 | 0,00 |
| GTLK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 8.055.878 | 81 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 8.117.050 | 81 | 0,00 |
| Bulgaria Steel Fin. 12,00% 04/05/2013 (Predefinito)* | NL | EUR | 282.332 | 3 | 0,00 |
| | | | | **1.432.344** | **0,12** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 8.854.488 | 1.293.668 | 0,11 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 3.034.901 | 1.051.760 | 0,09 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 9.728.225 | 982.281 | 0,08 |
| Shimao Group 5,20% 16/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 7.058.304 | 926.016 | 0,08 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 3.482.333 | 712.783 | 0,06 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 3.340.931 | 691.527 | 0,06 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.293.875 | 674.860 | 0,06 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 3.105.654 | 403.787 | 0,03 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 2.032.997 | 345.609 | 0,03 |
| Redsun Prop. Grp. 7,30% 13/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 2.917.432 | 337.853 | 0,03 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 4.705.536 | 329.595 | 0,03 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 4.493.787 | 320.766 | 0,03 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.705.683 | 290.861 | 0,03 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 3.503.742 | 243.103 | 0,02 |
| | | | | **8.604.469** | **0,74** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 17.068.861 | 5.766.473 | 0,50 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 17.575.177 | 4.551.971 | 0,39 |
| Ghana 6,375% 11/02/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 11.801.484 | 4.477.873 | 0,39 |
| Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 9.301.904 | 4.365.058 | 0,38 |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 12.140.283 | 4.070.813 | 0,35 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 23.104.182 | 3.857.659 | 0,33 |
| Ghana 7,625% 16/05/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 5.740.754 | 2.145.739 | 0,18 |
| Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 4.386.501 | 1.923.783 | 0,17 |
| Lebanon 6,85% 25/05/2029 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 28.018.644 | 1.740.518 | 0,15 |
| Ghana 8,125% 26/03/2032 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 4.580.369 | 1.718.463 | 0,15 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 24.468.787 | 1.496.266 | 0,13 |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 8.039.879 | 1.438.037 | 0,12 |
| Ukraine 7,75% 01/09/2025 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 7.058.304 | 1.365.260 | 0,12 |
| Ghana 7,75% 07/04/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 3.074.597 | 1.153.635 | 0,10 |
| Venezuela 7,00% 31/03/2038 (Predefinito) | VE | USD | 11.293.287 | 1.016.396 | 0,09 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 16.170.104 | 977.321 | 0,08 |
| Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 12.303.095 | 765.622 | 0,07 |
| Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 11.952.062 | 735.049 | 0,06 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Predefinito) | LB | USD | 9.811.043 | 598.670 | 0,05 |
| Lebanon 7,05% 02/11/2035 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 9.411.072 | 574.264 | 0,05 |
| Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Predefinito) | LB | USD | 9.411.072 | 564.382 | 0,05 |
| Ghana 7,875% 26/03/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 1.411.661 | 552.312 | 0,05 |
| Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 7.105.359 | 440.532 | 0,04 |
| Lebanon 7,15% 20/11/2031 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 7.058.304 | 433.592 | 0,04 |
| Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Predefinito) | LB | USD | 6.281.891 | 390.482 | 0,03 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 3.035.071 | 185.200 | 0,02 |
| Lebanon 6,40% 26/05/2023 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.964.091 | 124.366 | 0,01 |
| Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.646.938 | 102.110 | 0,01 |
| Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Predefinito) | LB | USD | 1.635.644 | 100.592 | 0,01 |
| Lebanon 6,10% 04/10/2022 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.341.078 | 83.147 | 0,01 |
| Lebanon 8,25% 12/04/2021 Reg S (Predefinito) | LB | USD | 1.082.273 | 70.348 | 0,01 |
| Lebanon 6,25% 04/11/2024 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.140.622 | 70.148 | 0,01 |
| Lebanon 6,00% 27/01/2023 (Predefinito) | LB | USD | 1.011.690 | 60.701 | 0,01 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 740.651 | 45.195 | 0,00 |
| | | | | **47.961.977** | **4,13** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 1.603.595.217)** | | | | **1.127.981.082** | **97,11** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 188.206.384 | 11.540.505 | 0,99 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 75.211.406 | (1.050.545) | (0,09) |
| | | | **10.489.960** | **0,90** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 13.810.923 | 688.056 | 0,06 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740000 16/05/2023 | 6.611.641 | 629.821 | 0,05 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 13.508.985 | 568.005 | 0,05 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883000 16/05/2023 | 13.683.258 | 471.939 | 0,04 |
| Comprato BRL venduto USD a5,301660 16/05/2023 | 6.831.364 | 379.953 | 0,03 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 7.035.513 | 306.569 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933993 16/05/2023 | 7.712.302 | 247.068 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 5.035.698 | 220.230 | 0,02 |
| Comprato COP venduto USD a4842,349998 16/05/2023 | 6.956.914 | 202.555 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 5.053.560 | 187.750 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,941689 16/05/2023 | 4.323.329 | 175.264 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 12.545.332 | 129.420 | 0,01 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 7.240.259 | 104.338 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929094 16/05/2023 | 3.465.232 | 92.254 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 5.683.353 | 89.551 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 6.083.485 | 86.809 | 0,01 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 21.076.044 | 84.985 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,940062 16/05/2023 | 2.147.384 | 83.195 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938821 16/05/2023 | 2.087.069 | 77.996 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 7.033.005 | 74.382 | 0,01 |

# Emerging Market Debt Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023 | 5.136.988 | 58.213 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 7.130.342 | 57.093 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 7.346.850 | 47.390 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 5.836.769 | 42.410 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023 | 5.776.182 | 31.907 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 5.791.954 | 29.880 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 5.719.676 | 29.453 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 5.757.817 | 23.197 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,248889 16/05/2023 | 2.115.789 | 22.380 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 5.879.179 | 11.771 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906795 16/05/2023 | 4.100.500 | 8.132 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 6.173.701 | 7.947 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 3.057.391 | 1.533 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,457253 16/05/2023 | 1.586 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a0,002680 16/05/2023 | 3 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a0,052050 16/05/2023 | 52 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 5.820.830 | (6.487) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 6.683.837 | (8.191) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023 | 359.549 | (8.526) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 6.946.995 | (16.756) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 5.879.768 | (17.229) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 6.730.008 | (27.353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 7.344.597 | (27.956) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 5.282.013 | (28.891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 7.107.387 | (37.819) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 5.802.802 | (39.707) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 5.808.566 | (50.749) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 2.857.102 | (51.266) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 17.993.370 | (61.240) | (0,01) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 5.977.188 | (62.695) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082347 16/05/2023 | 3.376.545 | (69.135) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 6.974.312 | (73.492) | (0,01) |
| Comprato CLP venduto USD a798,740000 16/05/2023 | 11.723.005 | (106.763) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 7.208.202 | (108.675) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 12.036.557 | (111.434) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,068127 16/05/2023 | 3.343.268 | (111.479) | (0,01) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 12.097.652 | (131.997) | (0,01) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770000 16/05/2023 | 11.930.312 | (163.475) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 7.159.468 | (217.822) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 3.584.746 | (250.930) | (0,02) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 3.504.361 | (252.920) | (0,02) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 13.627.781 | (273.733) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 3.799.143 | (306.594) | (0,03) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 3.737.101 | (342.564) | (0,03) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 7.226.322 | (347.640) | (0,03) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 7.403.153 | (353.546) | (0,03) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | 5.290.863 | (385.502) | (0,03) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023 | 13.924.198 | (415.213) | (0,04) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,673983 16/05/2023 | 14.126.206 | (498.477) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079536 16/05/2023 | 24.890.968 | (572.969) | (0,05) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | 21.477.625 | (631.189) | (0,05) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023 | 24.977.832 | (1.137.248) | (0,10) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 74.482.604 | (1.591.448) | (0,14) |
| | | **(3.627.620)** | **(0,31)** |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 4.595.687 | 62.593 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 4.418.152 | 11.332 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023 | 105.478 | (720) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,092452 09/05/2023 | 75.878 | (827) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 4.476.923 | (10.866) | (0,00) |
| | | **61.512** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 42.610.196 | 579.948 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906129 07/06/2023 | 43.500.637 | 111.752 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023 | 700.130 | 5.084 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,099107 09/05/2023 | 708.638 | (3.451) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 43.186.720 | (104.819) | (0,01) |
| | | **588.514** | **0,05** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto USD a354,187500 09/05/2023 | 3.188.420 | 147.009 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a343,760600 07/06/2023 | 3.385.238 | 18.796 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a347,364514 09/05/2023 | 59.683 | 1.549 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a0,002935 09/05/2023 | 3.396.661 | (20.808) | (0,00) |
| | | **146.546** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (SEK) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto USD a10,331912 07/06/2023 | 1.716.323 | 18.007 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,328631 09/05/2023 | 1.727.025 | 14.785 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,344918 09/05/2023 | 33.234 | 337 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a0,096790 09/05/2023 | 35.807 | (314) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096644 09/05/2023 | 1.739.574 | (17.865) | (0,00) |
| | | **14.950** | **0,00** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a4,300779 09/05/2023 | 8.447.028 | 296.087 | 0,03 |
| Comprato PLN venduto USD a4,171616 07/06/2023 | 8.793.234 | 19.537 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a0,240122 09/05/2023 | 8.743.115 | (19.753) | (0,00) |
| | | **295.871** | **0,03** |
| **Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a1,513752 07/06/2023 | 2.003.962 | 6.487 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,659774 09/05/2023 | 2.007.817 | (6.458) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,495410 09/05/2023 | 2.028.474 | (20.657) | (0,00) |
| | | **(20.628)** | **(0,00)** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 598.547 | 8.147 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023 | 588.685 | 1.817 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913320 09/05/2023 | 11.497 | 101 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,103983 09/05/2023 | 22.311 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023 | 595.981 | (1.754) | (0,00) |
| | | **8.301** | **0,00** |
| **Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023 | 28.949.691 | 340.610 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906367 07/06/2023 | 28.211.650 | 79.886 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,098454 09/05/2023 | 448.200 | (2.448) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,096524 09/05/2023 | 448.642 | (3.234) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101515 09/05/2023 | 28.393.458 | (76.384) | (0,01) |
| | | **338.430** | **0,03** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916029 09/05/2023 | 33.323.633 | 391.238 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906746 07/06/2023 | 33.879.729 | 110.145 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023 | 548.701 | 3.984 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023 | 629.115 | (4.293) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101053 09/05/2023 | 33.638.440 | (104.550) | (0,01) |
| | | **396.524** | **0,03** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917751 09/05/2023 | 27.340.200 | 373.005 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023 | 27.937.091 | 86.246 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023 | 455.825 | 3.310 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023 | 28.172.340 | (82.906) | (0,01) |
| | | **379.655** | **0,03** |
| **Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917751 09/05/2023 | 84.819.726 | 1.157.205 | 0,10 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023 | 86.178.146 | 266.045 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023 | 1.397.300 | 10.146 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,096949 09/05/2023 | 1.355.977 | (9.253) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101236 09/05/2023 | 86.028.399 | (253.166) | (0,02) |
| | | **1.170.977** | **0,10** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 123.527.291 | 5.963.913 | 0,51 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 29.282.668 | 431.027 | 0,04 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 41.299.608 | 227.781 | 0,02 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 43.401.950 | 158.844 | 0,01 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 45.421.904 | 90.778 | 0,01 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.332.269 | 7.117 | 0,00 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 27.890.006 | (10.514) | (0,00) |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | (3.480.803) | (36.546) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (58.940.340) | (2.038.421) | (0,18) |
| | | | **4.793.979** | **0,41** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 18.518.868 | 1,58 |
| **Attivo netto** | | | **1.161.536.921** | **100,00** |

# Emerging Market Debt Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Irlanda | IE | 8,36 |
| Messico | MX | 7,28 |
| Arabia Saudita | SA | 6,80 |
| Isole Cayman | KY | 4,40 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 3,42 |
| Qatar | QA | 3,41 |
| Romania | RO | 3,33 |
| Ungheria | HU | 3,16 |
| Colombia | CO | 3,07 |
| Turchia | TR | 2,98 |
| Perù | PE | 2,87 |
| Egitto | EG | 2,67 |
| Indonesia | ID | 2,50 |
| Polonia | PL | 2,42 |
| Paraguay | PY | 2,18 |
| Angola | AO | 2,16 |
| Spagna | ES | 1,99 |
| Brasile | BR | 1,97 |
| Lussemburgo | LU | 1,89 |
| Regno Unito | GB | 1,87 |
| Serbia | RS | 1,73 |
| Ghana | GH | 1,72 |
| Nigeria | NG | 1,63 |
| Uzbekistan | UZ | 1,45 |
| Argentina | AR | 1,45 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 1,43 |
| Paesi Bassi | NL | 1,42 |
| Cile | CL | 1,39 |
| Ecuador | EC | 1,38 |
| USA | US | 1,25 |
| Ucraina | UA | 1,10 |
| Georgia | GE | 1,02 |
| Sudafrica | ZA | 0,96 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,88 |
| Sri Lanka | LK | 0,85 |
| Libano | LB | 0,82 |
| Gabon | GA | 0,77 |
| Canada | CA | 0,69 |
| Marocco | MA | 0,65 |
| Zambia | ZM | 0,54 |
| Mongolia | MN | 0,53 |
| Rwanda | RW | 0,53 |
| Kazakistan | KZ | 0,48 |
| Pakistan | PK | 0,48 |
| Panama | PA | 0,40 |
| Bermuda | BM | 0,39 |
| Bulgaria | BG | 0,36 |
| Australia | AU | 0,36 |
| Costa d'Avorio | CI | 0,36 |
| Honduras | HN | 0,29 |
| Senegal | SN | 0,29 |
| Armenia | AM | 0,29 |
| Kuwait | KW | 0,20 |
| Cina | CN | 0,12 |
| Singapore | SG | 0,09 |
| Venezuela | VE | 0,09 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,02 |
| India | IN | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,89 |

Fidelity Funds

# Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN | DE | CNY | 26.014.731 | 3.763.366 | 1,49 |
| KfW 2,70% 25/03/2024 EMTN | DE | CNY | 7.957.447 | 1.151.720 | 0,45 |
| European Investment Bank 2,70% 22/04/2024 EMTN | SU | CNY | 1.836.334 | 265.902 | 0,10 |
| | | | | **5.180.988** | **2,04** |
| **Governativi** | | | | | |
| Czech Republic 2,40% 17/09/2025 | CZ | CZK | 306.055.658 | 13.444.194 | 5,31 |
| Czech Republic 5,70% 25/05/2024 | CZ | CZK | 244.844.527 | 11.515.905 | 4,54 |
| Brazil 10,00% 01/01/2027 | BR | BRL | 56.598.873 | 10.720.454 | 4,23 |
| Hong Kong 1,89% 02/03/2032 | HK | HKD | 62.267.024 | 7.218.418 | 2,85 |
| Brazil 10,00% 01/01/2029 | BR | BRL | 35.594.273 | 6.515.105 | 2,57 |
| Poland 3,75% 25/05/2027 | PL | PLN | 24.851.719 | 5.512.518 | 2,18 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 21.169.870 | 4.709.372 | 1,86 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 24.606.875 | 4.272.514 | 1,69 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 23.053.642 | 4.118.004 | 1,63 |
| Indonesia 7,00% 15/02/2033 | ID | IDR | 50.389.615.702 | 3.552.399 | 1,40 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 94.112.115 | 3.532.299 | 1,39 |
| Brazil 10,00% 01/01/2025 | BR | BRL | 17.751.228 | 3.440.128 | 1,36 |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 66.639.029 | 3.293.987 | 1,30 |
| Mexico 7,75% 13/11/2042 | MX | MXN | 61.918.120 | 3.006.310 | 1,19 |
| Brazil Letras 12,95% 01/01/2024 | BR | BRL | 15.302.783 | 2.812.626 | 1,11 |
| Mexico 8,50% 18/11/2038 | MX | MXN | 52.093.734 | 2.747.940 | 1,08 |
| Brazil Letras 11,92% 01/01/2026 | BR | BRL | 18.363.340 | 2.715.670 | 1,07 |
| Indonesia 6,375% 15/08/2028 | ID | IDR | 38.256.957.294 | 2.619.963 | 1,03 |
| Mexico 8,00% 31/07/2053 | MX | MXN | 52.029.462 | 2.556.324 | 1,01 |
| Czech Republic 1,00% 26/06/2026 | CZ | CZK | 57.507.858 | 2.388.732 | 0,94 |
| Indonesia 6,50% 15/06/2025 | ID | IDR | 33.666.122.418 | 2.309.904 | 0,91 |
| Indonesia 5,125% 15/04/2027 | ID | IDR | 30.605.565.835 | 2.011.852 | 0,79 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 46.979.544 | 1.858.106 | 0,73 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 9.181.670 | 1.794.236 | 0,71 |
| Romania 5,80% 26/07/2027 | RO | RON | 7.256.580 | 1.552.117 | 0,61 |
| Czech Republic 2,00% 13/10/2033 | CZ | CZK | 40.705.403 | 1.511.930 | 0,60 |
| Brazil 10,00% 01/01/2033 | BR | BRL | 8.508.347 | 1.484.998 | 0,59 |
| Czech Republic 0,45% 25/10/2023 | CZ | CZK | 30.605.566 | 1.399.732 | 0,55 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 19.893.617.793 | 1.393.774 | 0,55 |
| Czech Republic 1,25% 14/02/2025 | CZ | CZK | 30.605.566 | 1.340.000 | 0,53 |
| Chile 4,70% 01/09/2030 | CL | CLP | 1.040.589.238 | 1.235.377 | 0,49 |
| Poland 2,75% 25/10/2029 | PL | PLN | 6.121.113 | 1.232.933 | 0,49 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2043 | ID | IDR | 17.445.172.526 | 1.216.233 | 0,48 |
| Indonesia 6,50% 15/02/2031 | ID | IDR | 17.307.447.480 | 1.179.868 | 0,47 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 38.838.463 | 1.171.284 | 0,46 |
| Thailand 1,585% 17/12/2035 | TH | THB | 41.929.625 | 1.087.563 | 0,43 |
| Hungary 4,75% 24/11/2032 | HU | HUF | 444.454.027 | 1.054.068 | 0,42 |
| Indonesia 6,375% 15/04/2032 | ID | IDR | 15.302.782.917 | 1.032.359 | 0,41 |
| Romania 5,00% 12/02/2029 | RO | RON | 4.771.408 | 960.465 | 0,38 |
| Czech Republic 1,20% 13/03/2031 | CZ | CZK | 24.331.425 | 889.283 | 0,35 |
| Indonesia 8,375% 15/09/2026 | ID | IDR | 12.242.226.334 | 888.075 | 0,35 |
| Chile 6,00% 01/01/2043 | CL | CLP | 658.019.665 | 881.226 | 0,35 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 520.294.619 | 871.371 | 0,34 |
| Czech Republic 0,05% 29/11/2029 | CZ | CZK | 24.851.719 | 864.990 | 0,34 |
| Indonesia 8,75% 15/05/2031 | ID | IDR | 11.189.394.869 | 860.302 | 0,34 |
| Romania 6,70% 25/02/2032 | RO | RON | 3.978.724 | 856.085 | 0,34 |
| Indonesia 5,50% 15/04/2026 | ID | IDR | 12.242.226.334 | 820.989 | 0,32 |
| Czech Republic 0,95% 15/05/2030 | CZ | CZK | 21.668.741 | 794.978 | 0,31 |
| Indonesia 9,50% 15/07/2031 | ID | IDR | 9.870.294.982 | 789.725 | 0,31 |
| Hungary 4,00% 28/04/2051 | HU | HUF | 428.477.922 | 760.986 | 0,30 |
| Czech Republic 2,50% 25/08/2028 | CZ | CZK | 16.190.344 | 682.431 | 0,27 |
| Indonesia 8,25% 15/05/2036 | ID | IDR | 8.913.871.049 | 678.663 | 0,27 |
| Romania Repubic 4,15% 26/01/2028 | RO | RON | 3.397.218 | 672.554 | 0,27 |
| Czech Republic 2,75% 23/07/2029 | CZ | CZK | 15.057.938 | 634.134 | 0,25 |
| Indonesia 8,375% 15/04/2039 | ID | IDR | 7.831.964.297 | 605.432 | 0,24 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 2.448.445 | 581.688 | 0,23 |
| Indonesia 7,50% 15/05/2038 | ID | IDR | 7.884.299.815 | 565.611 | 0,22 |
| Romania 4,75% 11/10/2034 | RO | RON | 2.984.043 | 535.467 | 0,21 |
| Romania 4,25% 28/04/2036 | RO | RON | 3.213.584 | 532.410 | 0,21 |
| Indonesia 7,75% 15/04/2031 | ID | IDR | 7.262.394.717 | 526.585 | 0,21 |
| Indonesia 7,50% 15/06/2035 | ID | IDR | 7.290.245.782 | 525.241 | 0,21 |
| Indonesia 6,625% 15/05/2033 | ID | IDR | 7.192.307.971 | 490.582 | 0,19 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 6.794.435.615 | 487.828 | 0,19 |
| Indonesia 8,375% 15/03/2034 | ID | IDR | 6.243.535.430 | 479.905 | 0,19 |
| Indonesia 7,50% 15/08/2032 | ID | IDR | 6.356.776.024 | 458.542 | 0,18 |
| Hungary 4,50% 27/05/2032 | HU | HUF | 183.633.395 | 429.062 | 0,17 |
| Hungary 4,50% 23/03/2028 | HU | HUF | 153.027.829 | 379.600 | 0,15 |
| Indonesia 8,25% 15/06/2032 | ID | IDR | 4.881.587.751 | 366.468 | 0,14 |
| Romania 4,15% 24/10/2030 | RO | RON | 1.744.517 | 322.977 | 0,13 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 13.757.202 | 298.365 | 0,12 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 34.529.199 | 279.950 | 0,11 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 28.561.114 | 262.815 | 0,10 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 27.085.926 | 258.484 | 0,10 |
| Romania 3,65% 24/09/2031 | RO | RON | 1.300.737 | 227.186 | 0,09 |
| Indonesia 7,375% 15/10/2030 | ID | IDR | 3.060.556.583 | 219.095 | 0,09 |
| Dominican Republic Bond 9,75% 05/06/2026 Reg S | DO | DOP | 11.507.693 | 209.778 | 0,08 |
| Indonesia 6,250% 15/06/2036 | ID | IDR | 2.968.739.886 | 193.211 | 0,08 |
| Indonesia 7,125% 15/06/2042 | ID | IDR | 1.040.589.238 | 72.381 | 0,03 |
| | | | | **148.774.116** | **58,72** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 163 | 3.047.877 | 1,20 |
| | | | | **3.047.877** | **1,20** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Governativi** | | | | | |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 154.297.960 | 6.843.677 | 2,70 |
| South Africa 8,00% 31/01/2030 | ZA | ZAR | 112.108.188 | 5.491.126 | 2,17 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 79.727.499 | 3.282.794 | 1,30 |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 114.770.872 | 3.239.806 | 1,28 |
| Thailand 2,65% 17/06/2028 | TH | THB | 102.528.646 | 3.074.339 | 1,21 |
| Malaysia 3,899% 16/11/2027 | MY | MYR | 13.466.449 | 3.069.279 | 1,21 |
| Malaysia 4,504% 30/04/2029 | MY | MYR | 12.456.465 | 2.923.317 | 1,15 |
| Thailand 3,35% 17/06/2033 | TH | THB | 92.630.806 | 2.908.887 | 1,15 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 60.599.020 | 2.781.526 | 1,10 |
| Malaysia 3,882% 14/03/2025 | MY | MYR | 12.242.226 | 2.779.359 | 1,10 |
| Thailand 3,775% 25/06/2032 | TH | THB | 73.453.358 | 2.379.243 | 0,94 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 17.720.898.068 | 2.352.932 | 0,93 |
| Malaysia 3,582% 15/07/2032 | MY | MYR | 10.405.892 | 2.305.225 | 0,91 |
| Peru 5,94% 12/02/2029 | PE | PEN | 8.263.503 | 2.103.232 | 0,83 |
| Malaysia 3,906% 15/07/2026 | MY | MYR | 9.181.670 | 2.093.484 | 0,83 |
| Malaysia 4,498% 15/04/2030 | MY | MYR | 7.651.391 | 1.802.879 | 0,71 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 66.040.690 | 1.604.046 | 0,63 |
| Malaysia 3,447% 15/07/2036 | MY | MYR | 7.345.336 | 1.556.151 | 0,61 |
| Thailand 2,875% 17/06/2046 | TH | THB | 54.539.118 | 1.548.862 | 0,61 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 47.270.296 | 1.456.396 | 0,57 |
| Thailand 3,39% 17/06/2037 | TH | THB | 45.908.349 | 1.444.963 | 0,57 |
| China 3,02% 27/05/2031 | CN | CNY | 7.694.239 | 1.131.355 | 0,45 |
| China 3,28% 03/12/2027 | CN | CNY | 7.498.364 | 1.117.377 | 0,44 |
| Colombia 7,00% 26/03/2031 | CO | COP | 6.702.618.918 | 1.102.932 | 0,44 |
| Peru 6,15% 12/08/2032 | PE | PEN | 4.425.565 | 1.091.004 | 0,43 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 7.345.336 | 1.068.241 | 0,42 |
| China 2,60% 01/09/2032 | CN | CNY | 7.345.336 | 1.041.182 | 0,41 |
| Malaysia 4,696% 15/10/2042 | MY | MYR | 3.672.668 | 896.232 | 0,35 |
| China 2,79% 15/12/2029 | CN | CNY | 6.121.113 | 885.099 | 0,35 |
| Thailand 1,60% 17/12/2029 | TH | THB | 30.605.566 | 858.216 | 0,34 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 3.899.149 | 843.350 | 0,33 |
| Malaysia 3,733% 15/06/2028 | MY | MYR | 3.672.668 | 830.531 | 0,33 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 3.902.210 | 829.157 | 0,33 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 4.590.835 | 805.744 | 0,32 |
| South Africa 8,50% 31/01/2037 | ZA | ZAR | 18.393.945 | 791.055 | 0,31 |
| Colombia 6,00% 28/04/2028 | CO | COP | 4.590.834.875 | 788.412 | 0,31 |
| Peru 6,95% 12/08/2031 | PE | PEN | 2.876.923 | 754.391 | 0,30 |
| South Africa 8,75% 31/01/2044 | ZA | ZAR | 17.835.393 | 740.371 | 0,29 |
| South Africa 9,00% 31/01/2040 | ZA | ZAR | 16.381.629 | 711.408 | 0,28 |
| South Africa 6,50% 28/02/2041 | ZA | ZAR | 21.033.675 | 703.384 | 0,28 |
| Malaysia 2,632% 15/04/2031 | MY | MYR | 3.366.612 | 693.519 | 0,27 |
| China 2,91% 14/10/2028 | CN | CNY | 4.590.835 | 670.722 | 0,26 |
| Thailand 2,00% 17/06/2042 | TH | THB | 25.264.895 | 634.520 | 0,25 |
| China 3,01% 13/05/2028 | CN | CNY | 4.223.568 | 620.676 | 0,24 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 4.101.146 | 616.330 | 0,24 |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 3.978.724 | 573.950 | 0,23 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 3.764.485 | 540.915 | 0,21 |
| Malaysia 4,893% 08/06/2038 | MY | MYR | 2.142.390 | 532.009 | 0,21 |
| China 3,29% 23/05/2029 | CN | CNY | 3.378.854 | 507.159 | 0,20 |
| China 3,25% 22/11/2028 | CN | CNY | 3.366.612 | 503.559 | 0,20 |
| China 3,81% 14/09/2050 | CN | CNY | 3.100.344 | 499.531 | 0,20 |
| Colombia 7,00% 30/06/2032 | CO | COP | 3.060.556.583 | 485.228 | 0,19 |
| Thailand 3,45% 17/06/2043 | TH | THB | 15.302.783 | 482.017 | 0,19 |
| China 3,13% 21/11/2029 | CN | CNY | 3.146.252 | 466.165 | 0,18 |
| China 2,75% 15/06/2029 | CN | CNY | 3.060.557 | 442.517 | 0,17 |
| China 2,64% 15/01/2028 | CN | CNY | 3.060.557 | 442.321 | 0,17 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 9.206.154 | 440.635 | 0,17 |
| China 2,62% 25/09/2029 | CN | CNY | 3.060.557 | 438.544 | 0,17 |
| China 3,53% 18/10/2051 | CN | CNY | 2.840.197 | 438.018 | 0,17 |
| Colombia 5,75% 03/11/2027 | CO | COP | 2.485.171.946 | 431.032 | 0,17 |
| China 3,72% 12/04/2051 | CN | CNY | 2.573.928 | 409.013 | 0,16 |
| Colombia 6,25% 09/07/2036 | CO | COP | 2.831.014.840 | 382.549 | 0,15 |
| Malaysia 4,921% 06/07/2048 | MY | MYR | 1.530.278 | 381.995 | 0,15 |
| China 3,12% 25/10/2052 | CN | CNY | 2.601.473 | 373.833 | 0,15 |
| Peru 6,90% 12/08/2037 | PE | PEN | 1.377.250 | 349.458 | 0,14 |
| Malaysia 3,757% 22/05/2040 | MY | MYR | 1.530.278 | 329.042 | 0,13 |
| Malaysia 4,662% 31/03/2038 | MY | MYR | 1.224.223 | 296.959 | 0,12 |
| Malaysia 4,457% 31/03/2053 | MY | MYR | 1.224.223 | 285.921 | 0,11 |
| Colombia 7,25% 18/10/2034 | CO | COP | 1.790.425.601 | 273.825 | 0,11 |
| China 3,32% 15/04/2052 | CN | CNY | 1.836.334 | 273.054 | 0,11 |
| Malaysia 4,762% 07/04/2037 | MY | MYR | 1.071.195 | 258.447 | 0,10 |
| Uruguay 8,25% 21/05/2031 | UY | UYU | 10.092.185 | 235.107 | 0,09 |
| Thailand 4,675% 29/06/2044 | TH | THB | 6.121.113 | 225.635 | 0,09 |
| Philippine 6,25% 14/01/2036 | PH | PHP | 10.711.948 | 189.754 | 0,07 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 Reg S | PE | PEN | 498.871 | 113.263 | 0,04 |
| Peru 5,40% 12/08/2034 | PE | PEN | 114.771 | 26.057 | 0,01 |
| South Africa 6,25% 31/03/2036 | ZA | ZAR | 642.717 | 23.049 | 0,01 |
| | | | | **88.917.292** | **35,09** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN | ID | IDR | 4.810.276.782 | 336.942 | 0,13 |
| JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024 | CO | COP | 76.513.915 | 16.162 | 0,01 |
| | | | | **353.104** | **0,14** |
| **Governativi** | | | | | |
| Russia 7,65% 04/2030 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 21.423.896 | 3 | 0,00 |
| Russia 7,70% 03/2039 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 9.181.670 | 1 | 0,00 |
| Russia 7,25% 05/2034 (Dummy) (Predefinito)* | RU | RUB | 11.018.004 | 1 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valore di mercato | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Frazioni | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 243.590.959)** | **246.273.380** | **97,20** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 9.715.380 | 484.017 | 0,19 |
| Comprato COP venduto USD a5057,406999 16/05/2023 | 6.033.329 | 451.416 | 0,18 |
| Comprato PLN venduto USD a4,439508 16/05/2023 | 6.482.412 | 440.681 | 0,17 |
| Comprato HUF venduto USD a372,796600 16/05/2023 | 4.368.431 | 429.733 | 0,17 |
| Comprato BRL venduto USD a5,378700 16/05/2023 | 4.999.472 | 354.754 | 0,14 |
| Comprato PLN venduto USD a4,494949 16/05/2023 | 3.248.516 | 264.163 | 0,10 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740000 16/05/2023 | 2.623.641 | 249.926 | 0,10 |
| Comprato MXN venduto USD a19,283631 16/05/2023 | 3.455.254 | 234.540 | 0,09 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 4.561.251 | 191.784 | 0,08 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883000 16/05/2023 | 5.012.985 | 172.899 | 0,07 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000797 16/05/2023 | 2.217.063 | 146.520 | 0,06 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 2.658.707 | 116.275 | 0,05 |
| Comprato CZK venduto USD a22,216790 16/05/2023 | 2.685.675 | 115.111 | 0,05 |
| Comprato IDR venduto USD a15150,000005 16/05/2023 | 3.262.717 | 106.344 | 0,04 |
| Comprato COP venduto USD a5023,279997 16/05/2023 | 1.542.157 | 104.200 | 0,04 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 2.162.347 | 94.223 | 0,04 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 2.356.150 | 87.536 | 0,03 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,500006 16/05/2023 | 2.778.075 | 83.068 | 0,03 |
| Comprato BRL venduto USD a5,314670 16/05/2023 | 1.413.529 | 82.281 | 0,03 |
| Comprato RON venduto USD a4,582612 16/05/2023 | 2.961.571 | 77.761 | 0,03 |
| Comprato BRL venduto USD a5,278660 16/05/2023 | 1.503.648 | 76.745 | 0,03 |
| Comprato PLN venduto USD a4,456025 16/05/2023 | 979.702 | 70.494 | 0,03 |
| Comprato MXN venduto USD a18,850600 16/05/2023 | 1.423.381 | 62.485 | 0,02 |
| Comprato IDR venduto USD a15307,299990 16/05/2023 | 1.286.415 | 55.721 | 0,02 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,469409 16/05/2023 | 6.629.805 | 53.900 | 0,02 |
| Comprato BRL venduto USD a5,287280 16/05/2023 | 1.020.807 | 53.853 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 5.164.061 | 53.273 | 0,02 |
| Comprato PLN venduto USD a4,445161 16/05/2023 | 737.261 | 51.122 | 0,02 |
| Comprato PEN venduto USD a3,880343 16/05/2023 | 1.191.697 | 51.005 | 0,02 |
| Comprato MXN venduto USD a19,211981 16/05/2023 | 743.825 | 47.539 | 0,02 |
| Comprato USD venduto MYR a0,225887 16/05/2023 | 8.629.651 | 47.065 | 0,02 |
| Comprato MXN venduto USD a19,027045 16/05/2023 | 876.295 | 47.031 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 2.742.050 | 43.206 | 0,02 |
| Comprato MXN venduto USD a18,284295 16/05/2023 | 3.225.216 | 40.439 | 0,02 |
| Comprato CZK venduto USD a22,193603 16/05/2023 | 964.284 | 40.281 | 0,02 |
| Comprato IDR venduto USD a15064,639997 16/05/2023 | 1.500.170 | 40.168 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 2.682.523 | 38.279 | 0,02 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 2.329.163 | 33.565 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a4856,598006 16/05/2023 | 1.016.370 | 32.670 | 0,01 |
| Comprato USD venduto ILS a0,278677 16/05/2023 | 2.788.280 | 31.597 | 0,01 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 7.798.288 | 31.445 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 2.794.673 | 29.557 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a5,333100 16/05/2023 | 473.565 | 29.304 | 0,01 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127902 16/05/2023 | 7.621.139 | 25.371 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a4949,619996 16/05/2023 | 481.386 | 24.990 | 0,01 |
| Comprato RON venduto USD a4,600370 16/05/2023 | 794.350 | 24.016 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000778 16/05/2023 | 575.963 | 23.499 | 0,01 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,598937 16/05/2023 | 1.541.720 | 23.434 | 0,01 |
| Comprato USD venduto MYR a0,233761 16/05/2023 | 566.504 | 22.946 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145785 16/05/2023 | 2.732.474 | 21.911 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a18,138900 16/05/2023 | 4.681.653 | 21.006 | 0,01 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 2.580.619 | 18.751 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 2.272.413 | 18.195 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a34,980300 16/05/2023 | 600.329 | 15.590 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145614 16/05/2023 | 2.270.186 | 15.521 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 2.349.055 | 15.152 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023 | 2.603.412 | 14.381 | 0,01 |
| Comprato USD venduto MYR a0,228076 16/05/2023 | 943.784 | 14.345 | 0,01 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 2.749.270 | 14.183 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 2.619.868 | 13.491 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145681 16/05/2023 | 1.802.675 | 13.158 | 0,01 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,056580 16/05/2023 | 347.729 | 12.719 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a18,248889 16/05/2023 | 1.116.307 | 11.808 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 2.584.969 | 10.414 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,348300 16/05/2023 | 1.386.612 | 10.305 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145913 16/05/2023 | 1.081.180 | 9.624 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14957,800031 16/05/2023 | 432.337 | 8.428 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145682 16/05/2023 | 878.144 | 6.412 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TRY a0,050265 16/05/2023 | 364.742 | 6.212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 2.455.326 | 4.916 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227055 16/05/2023 | 433.593 | 4.620 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146084 16/05/2023 | 414.174 | 4.177 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,146139 16/05/2023 | 388.811 | 4.070 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145924 16/05/2023 | 448.611 | 4.029 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 2.738.284 | 3.525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029425 16/05/2023 | 911.042 | 2.941 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001247 16/05/2023 | 511.147 | 2.819 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,225718 16/05/2023 | 391.169 | 1.840 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,462820 16/05/2023 | 675.229 | 1.771 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,468790 16/05/2023 | 411.130 | 1.630 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127844 16/05/2023 | 501.932 | 1.443 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054697 16/05/2023 | 573.656 | 1.191 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 1.418.662 | 712 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,453000 16/05/2023 | 1.697.087 | 708 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,346909 16/05/2023 | 449.452 | 649 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,452900 16/05/2023 | 1.325.217 | 523 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029346 16/05/2023 | 385.436 | 217 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018056 16/05/2023 | 892.514 | 210 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,095600 16/05/2023 | 3.042.272 | 62 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054568 16/05/2023 | 1.126.346 | (320) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a1,319474 16/05/2023 | 51.030 | (502) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,624093 16/05/2023 | 400.379 | (547) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,049262 16/05/2023 | 369.840 | (1.210) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,826288 16/05/2023 | 855.994 | (1.987) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,223697 16/05/2023 | 483.512 | (2.075) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029242 16/05/2023 | 807.775 | (2.412) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,899900 16/05/2023 | 460.728 | (2.635) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 2.308.369 | (2.829) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,996000 16/05/2023 | 978.557 | (2.839) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 2.862.917 | (3.190) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,888000 16/05/2023 | 583.274 | (3.540) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a800,850000 16/05/2023 | 548.601 | (3.560) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,143929 16/05/2023 | 906.251 | (4.363) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,266391 16/05/2023 | 1.540.098 | (4.546) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,841730 16/05/2023 | 506.072 | (5.319) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 2.359.539 | (5.691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 16/05/2023 | 397.001 | (5.868) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RON a0,219980 16/05/2023 | 396.640 | (7.023) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a30,286500 16/05/2023 | 528.692 | (7.120) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237912 16/05/2023 | 658.213 | (7.254) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,399530 16/05/2023 | 627.412 | (7.275) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196090 16/05/2023 | 481.114 | (7.301) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 2.576.152 | (7.549) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,953150 16/05/2023 | 384.591 | (7.711) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029183 16/05/2023 | 1.578.612 | (7.928) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4643,460010 16/05/2023 | 635.548 | (8.360) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,868350 16/05/2023 | 1.327.897 | (8.844) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 2.362.728 | (8.993) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046256 16/05/2023 | 648.596 | (9.453) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867320 16/05/2023 | 1.449.853 | (9.873) | (0,00) |
| Comprato TRY venduto USD a19,916939 16/05/2023 | 683.460 | (10.684) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046133 16/05/2023 | 621.545 | (10.692) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,864200 16/05/2023 | 1.511.284 | (10.973) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 2.842.867 | (11.554) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,198000 16/05/2023 | 451.017 | (11.865) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,450003 16/05/2023 | 407.231 | (12.073) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 2.260.913 | (12.366) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,870100 16/05/2023 | 1.971.558 | (12.632) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 2.756.268 | (14.666) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MYR a0,223864 16/05/2023 | 4.149.667 | (14.729) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ILS a0,273910 16/05/2023 | 2.527.938 | (15.082) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,191935 16/05/2023 | 437.847 | (15.780) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196275 16/05/2023 | 1.111.955 | (15.840) | (0,01) |
| Comprato TRY venduto USD a19,734330 16/05/2023 | 660.520 | (16.287) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 2.393.460 | (16.378) | (0,01) |
| Comprato CLP venduto USD a801,360000 16/05/2023 | 3.009.701 | (17.627) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,858350 16/05/2023 | 2.207.522 | (17.896) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a4,387000 16/05/2023 | 1.340.729 | (19.321) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044626 16/05/2023 | 414.885 | (20.454) | (0,01) |
| Comprato USD venduto RON a0,218031 16/05/2023 | 798.764 | (21.098) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053579 16/05/2023 | 1.229.387 | (22.630) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188489 16/05/2023 | 440.833 | (23.517) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a0,053738 16/05/2023 | 825.854 | (24.454) | (0,01) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 2.806.179 | (24.517) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PEN a0,257878 16/05/2023 | 609.631 | (24.638) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052970 16/05/2023 | 571.896 | (24.859) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188232 16/05/2023 | 460.151 | (25.141) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP a0,000207 16/05/2023 | 925.143 | (26.174) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 2.496.735 | (26.310) | (0,01) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 7.880.339 | (26.820) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 1.517.410 | (27.227) | (0,01) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 2.670.784 | (28.014) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a0,224675 16/05/2023 | 435.422 | (28.757) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a4,335500 16/05/2023 | 1.151.230 | (29.910) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044434 16/05/2023 | 588.459 | (31.422) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP a0,000203 16/05/2023 | 720.663 | (32.338) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 2.274.596 | (34.293) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a4,400000 16/05/2023 | 3.107.439 | (35.705) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a0,228773 16/05/2023 | 763.572 | (37.423) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044684 16/05/2023 | 791.857 | (38.054) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045110 16/05/2023 | 1.000.959 | (39.037) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,231817 16/05/2023 | 1.106.741 | (40.235) | (0,02) |
| Comprato USD venduto THB a0,028676 16/05/2023 | 1.870.962 | (41.703) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188800 16/05/2023 | 828.588 | (42.909) | (0,02) |
| Comprato CNY venduto USD a6,826430 16/05/2023 | 3.385.051 | (43.069) | (0,02) |
| Comprato CLP venduto USD a798,740000 16/05/2023 | 4.905.940 | (44.679) | (0,02) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 5.030.241 | (46.570) | (0,02) |
| Comprato USD venduto MXN a0,053050 16/05/2023 | 1.201.859 | (50.521) | (0,02) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 5.020.764 | (54.781) | (0,02) |
| Comprato USD venduto COP a0,000199 16/05/2023 | 1.007.186 | (63.266) | (0,02) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770000 16/05/2023 | 5.057.975 | (69.307) | (0,03) |
| Comprato TRY venduto USD a19,651795 16/05/2023 | 2.495.971 | (71.726) | (0,03) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189199 16/05/2023 | 1.466.742 | (73.014) | (0,03) |
| Comprato ILS venduto USD a3,532826 16/05/2023 | 2.830.180 | (75.043) | (0,03) |
| Comprato THB venduto USD a33,187300 16/05/2023 | 3.586.611 | (95.476) | (0,04) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189792 16/05/2023 | 2.153.220 | (100.779) | (0,04) |
| Comprato USD venduto PLN a0,231648 16/05/2023 | 2.724.443 | (100.967) | (0,04) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 1.455.947 | (101.915) | (0,04) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 5.347.836 | (107.419) | (0,04) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 1.519.217 | (109.646) | (0,04) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 3.716.787 | (113.564) | (0,04) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 1.463.678 | (118.120) | (0,05) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000065 16/05/2023 | 2.628.768 | (118.879) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 2.495.850 | (119.192) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 2.639.083 | (126.960) | (0,05) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 1.480.518 | (135.713) | (0,05) |
| Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023 | 6.027.806 | (142.930) | (0,06) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023 | 5.250.427 | (156.565) | (0,06) |

# Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto IDR a0,000066 16/05/2023 | | 5.723.267 | (183.208) | (0,07) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | | 2.741.377 | (199.742) | (0,08) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | | 6.905.976 | (202.954) | (0,08) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045054 16/05/2023 | | 6.789.236 | (272.749) | (0,11) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045229 16/05/2023 | | 9.542.915 | (347.850) | (0,14) |
| Comprato MYR venduto USD a4,274500 16/05/2023 | | 9.430.624 | (374.256) | (0,15) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190045 16/05/2023 | | 11.107.726 | (505.738) | (0,20) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044072 16/05/2023 | | 12.075.338 | (737.847) | (0,29) |
| | | | **(450.755)** | **(0,18)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917694 09/05/2023 | | 43.152 | 586 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906598 07/06/2023 | | 44.121 | 136 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905809 09/05/2023 | | 773 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101235 09/05/2023 | | 44.511 | (131) | (0,00) |
| | | | **591** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (870.192.751) | 2.426 | 0,00 |
| | | | **2.426** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 8,49% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 06/04/2033 | MXN | 153.027.829 | 83.177 | 0,03 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 153.027.829 | 16.311 | 0,01 |
| Riceve 2,936% fisso paga variabile (7d China) 07/03/2028 | CNY | 9.181.670 | 13.156 | 0,01 |
| Paga 4,225% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 23/03/2033 | CZK | 15.302.783 | 9.550 | 0,00 |
| Paga 4,28% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 20/03/2033 | CZK | 21.423.896 | 9.042 | 0,00 |
| Riceve 2,822% fisso paga variabile (7d China) 12/04/2028 | CNY | 3.060.557 | 2.046 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 3.060.557 | 2.031 | 0,00 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 10.711.948 | 1.996 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 7.651.391 | 1.568 | 0,00 |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 826.350.278 | (199) | (0,00) |
| Riceve 9,951% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 02/04/2025 | MXN | 183.633.395 | (15.870) | (0,01) |
| Riceve 9,14% fisso paga variabile (3m JIBAR) 13/04/2033 | ZAR | 53.559.740 | (38.826) | (0,02) |
| Riceve 1,82% fisso paga variabile (7d China) 07/05/2025 | CNY | 22.954.174 | (39.970) | (0,02) |
| Paga 4,838% fisso riceve variabile. (6m CZK PRIBOR) 08/03/2033 | CZK | 61.211.132 | (101.328) | (0,04) |
| | | | **(57.316)** | **(0,02)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 7.608.733 | 2,96 |
| **Attivo netto** | | | **253.377.059** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Repubblica Ceca | CZ | 16,59 |
| Brasile | BR | 13,26 |
| Indonesia | ID | 9,74 |
| Malesia | MY | 8,63 |
| Sudafrica | ZA | 8,43 |
| Tailandia | TH | 7,63 |
| Cina | CN | 5,15 |
| Polonia | PL | 4,67 |
| Messico | MX | 4,58 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,85 |
| Romania | RO | 2,46 |
| Colombia | CO | 2,30 |
| Perù | PE | 2,08 |
| Germania | DE | 1,94 |
| Israele | IL | 1,86 |
| Ungheria | HU | 1,38 |
| Irlanda | IE | 1,20 |
| Cile | CL | 0,84 |
| Uruguay | UY | 0,73 |
| Serbia | RS | 0,32 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,20 |
| Ghana | GH | 0,17 |
| Sovranazionali | SU | 0,10 |
| Filippine | PH | 0,07 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,80 |

Fidelity Funds

# Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Arabia Sauditan Oil 3,50% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 8.000.000 | 7.570.000 | 1,47 |
| Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S | UZ | USD | 4.715.000 | 3.819.758 | 0,74 |
| Ecopetrol 4,625% 02/11/2031 | CO | USD | 3.450.000 | 2.568.564 | 0,50 |
| Arabia Sauditan Oil 2,25% 24/11/2030 Reg S | SA | USD | 2.700.000 | 2.310.352 | 0,45 |
| Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060 | MX | USD | 3.640.000 | 2.228.487 | 0,43 |
| Arabia Sauditan Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S | SA | USD | 2.000.000 | 1.859.996 | 0,36 |
| KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S | KZ | USD | 1.593.000 | 1.463.206 | 0,28 |
| Frontera Energy 7,875% 21/06/2028 Reg S | CA | USD | 1.500.000 | 1.144.950 | 0,22 |
| Tunisian Republic 5,75% 30/01/2025 Reg S | TN | USD | 2.200.000 | 1.144.007 | 0,22 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 875.000 | 848.940 | 0,17 |
| Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | MX | USD | 1.236.000 | 826.299 | 0,16 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 587.602 | 545.289 | 0,11 |
| Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047 | MX | USD | 768.000 | 471.234 | 0,09 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 580.000 | 453.522 | 0,09 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 352.269 | 44.539 | 0,01 |
| | | | | **27.299.143** | **5,31** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN | MX | USD | 9.180.000 | 7.435.800 | 1,45 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 5.129.000 | 5.161.620 | 1,00 |
| Korea East-West Power 1,75% 06/05/2025 Reg S | KR | USD | 1.950.000 | 1.831.711 | 0,36 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 2.025.000 | 1.763.046 | 0,34 |
| Star Energy Geothermal 4,85% 14/10/2038 Reg S | BM | USD | 1.975.000 | 1.709.672 | 0,33 |
| Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S | SU | USD | 1.650.000 | 1.338.579 | 0,26 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 1.283.000 | 1.308.968 | 0,25 |
| Comision Fed. de Electric. 4,688% 15/05/2029 Reg S | MX | USD | 1.450.000 | 1.308.770 | 0,25 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 1.257.000 | 1.270.538 | 0,25 |
| Fenix Power Peru 4,317% 20/09/2027 Reg S | PE | USD | 1.341.176 | 1.251.608 | 0,24 |
| Perùsahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S | ID | USD | 1.100.000 | 1.125.344 | 0,22 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 1.645.000 | 541.205 | 0,11 |
| | | | | **26.046.861** | **5,07** |
| **Materiali** | | | | | |
| GC Treasury Center 4,40% 30/03/2032 Reg S | TH | USD | 2.650.000 | 2.438.898 | 0,47 |
| Freeport Indonesia 5,315% 14/04/2032 Reg S | ID | USD | 1.185.000 | 1.144.845 | 0,22 |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 1.060.000 | 1.013.128 | 0,20 |
| Aris Mining 6,875% 09/08/2026 Reg S | CA | USD | 1.000.000 | 804.390 | 0,16 |
| GC Treasury Center 5,20% 30/03/2052 Reg S | TH | USD | 675.000 | 587.110 | 0,11 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 662.000 | 430.880 | 0,08 |
| | | | | **6.419.251** | **1,25** |
| **Informatica** | | | | | |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 1.178.000 | 1.227.460 | 0,24 |
| Renesas 2,17% 25/11/2026 Reg S | JP | USD | 800.000 | 711.392 | 0,14 |
| | | | | **1.938.852** | **0,38** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 2.100.000 | 1.838.550 | 0,36 |
| Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S | KY | USD | 2.300.000 | 1.821.863 | 0,35 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 1.900.000 | 1.565.600 | 0,30 |
| GENM Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 1.800.000 | 1.460.068 | 0,28 |
| Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S | UZ | USD | 500.000 | 431.250 | 0,08 |
| GOHL Capital 4,25% 24/01/2027 | GB | USD | 300.000 | 282.447 | 0,05 |
| | | | | **7.399.778** | **1,44** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 225.000 | 176.796 | 0,03 |
| | | | | **176.796** | **0,03** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Export-Import Bank of Korea 4,25% 15/09/2027 | KR | USD | 13.100.000 | 13.074.226 | 2,54 |
| Nonghyup Bank 4,25% 06/07/2027 Reg S | KR | USD | 11.600.000 | 11.502.152 | 2,24 |
| Korea Development Bank 4,00% 08/09/2025 | KR | USD | 8.450.000 | 8.324.333 | 1,62 |
| Export-Import Bank of Korea 2,625% 26/05/2026 | KR | USD | 8.450.000 | 7.952.802 | 1,55 |
| NongHyup Bank 1,25% 28/07/2026 Reg S | KR | USD | 6.950.000 | 6.212.215 | 1,21 |
| Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN | VG | USD | 4.900.000 | 3.907.678 | 0,76 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 3.183.000 | 3.165.812 | 0,62 |
| Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN | VG | USD | 3.720.000 | 3.120.363 | 0,61 |
| Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN | HK | USD | 3.398.000 | 3.064.054 | 0,60 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 2.075.000 | 2.012.750 | 0,39 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 1.493.000 | 1.660.594 | 0,32 |
| Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024 | UZ | USD | 1.600.000 | 1.494.000 | 0,29 |
| Korea Development Bank 1,00% 09/09/2026 | KR | USD | 1.500.000 | 1.334.710 | 0,26 |
| Dev. Bank of Kazakhstan 8,95% 04/05/2023 Reg S | KZ | KZT | 479.500.000 | 1.062.254 | 0,21 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 1.159.000 | 1.015.469 | 0,20 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 1.150.000 | 1.001.366 | 0,19 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 600.000 | 431.400 | 0,08 |
| Credivalores-Crediserv. 8,875% 07/02/2025 Reg S | CO | USD | 875.000 | 295.436 | 0,06 |
| | | | | **70.631.614** | **13,74** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 1.396.560 | 1.145.179 | 0,22 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 961.000 | 612.638 | 0,12 |
| KWG Group Holdings 7,40% 05/03/2024 EMTN | KY | USD | 1.437.000 | 392.033 | 0,08 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 629.000 | 358.887 | 0,07 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 600.000 | 350.436 | 0,07 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,25% 10/08/2024 | KY | USD | 1.518.000 | 311.273 | 0,06 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 1.305.000 | 266.227 | 0,05 |
| Sino-Ocean Land Treasure 2,70% 13/01/2025 | VG | USD | 400.000 | 133.000 | 0,03 |
| Sino-Ocean Land Treasure 5,95% 04/02/2027 | VG | USD | 450.000 | 118.198 | 0,02 |
| China Aoyuan Group 5,98% 18/08/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.470.000 | 98.635 | 0,02 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 250.000 | 73.750 | 0,01 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 1.820.000 | 63.700 | 0,01 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 34.621 | 7.645 | 0,00 |
| | | | | **3.931.601** | **0,77** |
| **Governativi** | | | | | |
| Mexico 8,00% 07/11/2047 | MX | MXN | 344.700.000 | 17.038.622 | 3,32 |
| Brazil 13,04% 01/07/2023 | BR | BRL | 86.000.000 | 16.805.694 | 3,27 |
| Czech Republic 1,75% 23/06/2032 | CZ | CZK | 371.500.000 | 13.943.466 | 2,71 |
| Indonesia 7,50% 15/04/2040 | ID | IDR | 184.400.000.000 | 13.239.593 | 2,58 |
| Poland 1,75% 25/04/2032 | PL | PLN | 54.600.000 | 9.480.248 | 1,84 |
| Nota Do Tesouro 10,00% 01/01/2031 | BR | BRL | 50.800.000 | 9.074.253 | 1,77 |
| Qatar 3,25% 02/06/2026 Reg S | QA | USD | 6.250.000 | 6.104.738 | 1,19 |
| Romania 8,25% 29/09/2032 | RO | RON | 25.000.000 | 5.939.366 | 1,16 |
| Indonesia 4,15% 20/09/2027 | ID | USD | 5.800.000 | 5.752.597 | 1,12 |
| Indonesia 7,00% 15/09/2030 | ID | IDR | 75.800.000.000 | 5.310.650 | 1,03 |
| Qatar 4,50% 23/04/2028 Reg S | QA | USD | 5.025.000 | 5.151.545 | 1,00 |
| Romania 2,75% 26/02/2026 Reg S | RO | EUR | 4.300.000 | 4.499.622 | 0,88 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 3.800.000 | 3.883.834 | 0,76 |
| Indonesia 4,10% 24/04/2028 | ID | USD | 3.550.000 | 3.511.501 | 0,68 |
| Poland 3,875% 14/02/2033 EMTN | PL | EUR | 2.725.000 | 2.983.521 | 0,58 |
| Hungary 3,00% 25/04/2041 | HU | HUF | 1.500.000.000 | 2.512.145 | 0,49 |
| Israelee#1,30% 30/04/2032 | IL | ILS | 11.000.000 | 2.447.020 | 0,48 |
| Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S | SA | USD | 2.175.000 | 2.356.882 | 0,46 |
| Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S | SA | USD | 2.200.000 | 2.243.626 | 0,44 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 1.900.000 | 1.797.126 | 0,35 |
| Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S | RO | EUR | 1.875.000 | 1.778.958 | 0,35 |
| Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S | AE | USD | 1.725.000 | 1.675.950 | 0,33 |
| Hungary 4,25% 16/06/2031 Reg S | HU | EUR | 1.625.000 | 1.668.280 | 0,32 |
| Hungary 0,125% 21/09/2028 Reg S | HU | EUR | 1.725.000 | 1.489.839 | 0,29 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 1.425.000 | 1.467.707 | 0,29 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 1.375.000 | 1.429.556 | 0,28 |
| Ecuador 2,50% 31/07/2035 Reg S | EC | USD | 3.558.478 | 1.316.312 | 0,26 |
| Israelee#4,50% 17/01/2033 | IL | USD | 1.300.000 | 1.303.388 | 0,25 |
| Czech Republic 1,50% 24/04/2040 | CZ | CZK | 40.000.000 | 1.206.313 | 0,23 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 5.265.048 | 1.180.515 | 0,23 |
| Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S | SA | USD | 1.200.000 | 1.140.012 | 0,22 |
| Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S | MA | USD | 1.050.000 | 1.089.669 | 0,21 |
| Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S | EG | USD | 1.962.000 | 1.040.812 | 0,20 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 1.330.000 | 986.860 | 0,19 |
| Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S | NG | USD | 1.200.000 | 955.679 | 0,19 |
| Colombia 3,25% 22/04/2032 | CO | USD | 1.275.000 | 919.211 | 0,18 |
| Nigeria 8,375% 24/03/2029 Reg S | NG | USD | 1.000.000 | 815.750 | 0,16 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 1.425.000 | 773.989 | 0,15 |
| Poland 4,875% 04/10/2033 | PL | USD | 750.000 | 762.728 | 0,15 |
| Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S | AO | USD | 912.000 | 758.209 | 0,15 |
| Egypt 5,80% 30/09/2027 Reg S | EG | USD | 1.150.000 | 709.004 | 0,14 |
| Egypt 7,625% 29/05/2032 Reg S | EG | USD | 1.200.000 | 676.788 | 0,13 |
| Poland 5,75% 16/11/2032 | PL | USD | 587.000 | 637.638 | 0,12 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 575.000 | 615.886 | 0,12 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 2.504.780 | 612.983 | 0,12 |
| Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S | MN | USD | 525.000 | 530.242 | 0,10 |
| Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S | RO | EUR | 775.000 | 504.023 | 0,10 |
| Argentina 3,50% 09/07/2041 | AR | USD | 2.000.000 | 502.182 | 0,10 |
| Argentina 0,125% 09/07/2030 | AR | EUR | 1.891.500 | 464.732 | 0,09 |
| Chile 5,10% 15/07/2050 | CL | CLP | 350.000.000 | 418.781 | 0,08 |
| Nigeria Gov't Int. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 600.000 | 415.950 | 0,08 |
| Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S | DO | DOP | 17.550.000 | 380.622 | 0,07 |
| Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S | RO | EUR | 431.000 | 379.154 | 0,07 |
| Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S | EG | USD | 698.000 | 373.551 | 0,07 |
| Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S | RW | USD | 500.000 | 363.363 | 0,07 |
| Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S | SN | EUR | 500.000 | 352.114 | 0,07 |
| Paraguay 5,40% 30/03/2050 Reg S | PY | USD | 408.000 | 348.406 | 0,07 |
| Serbia 5,875% 08/02/2028 | RS | RSD | 30.000.000 | 286.293 | 0,06 |
| Serbia 4,50% 11/01/2026 | RS | RSD | 30.000.000 | 276.055 | 0,05 |
| Serbia 4,50% 20/08/2032 | RS | RSD | 30.000.000 | 243.229 | 0,05 |
| Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S | NG | USD | 236.000 | 154.120 | 0,03 |
| Argentina 0,50% 09/07/2029 | AR | EUR | 64.485 | 14.595 | 0,00 |
| India 6,54% 17/01/2032 | IN | INR | 10.000 | 118 | 0,00 |
| | | | | **167.095.615** | **32,52** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.553 | 29.081.574 | 5,66 |
| | | | | **29.081.574** | **5,66** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 1.538.000 | 1.226.940 | 0,24 |
| | | | | **1.226.940** | **0,24** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S | US | USD | 3.925.000 | 2.930.405 | 0,57 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 4.025.000 | 2.860.769 | 0,56 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 1.521.846 | 1.169.520 | 0,23 |
| Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029 | MX | USD | 850.000 | 780.332 | 0,15 |
| Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032 | MX | USD | 155.000 | 119.108 | 0,02 |
| | | | | **7.860.134** | **1,53** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 8.100.000 | 5.137.425 | 1,00 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 2.575.000 | 2.472.000 | 0,48 |
| Soc. De Transmision Austral 4,00% 27/01/2032 Reg S | CL | USD | 2.100.000 | 1.800.803 | 0,35 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 3.525.816 | 1.556.735 | 0,30 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 3.935.000 | 1.476.412 | 0,29 |
| Empresas Publ. De Medellin 4,25% 18/07/2029 Reg S | CO | USD | 1.750.000 | 1.374.955 | 0,27 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 2.192.676 | 761.955 | 0,15 |
| EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S | DO | USD | 700.000 | 630.315 | 0,12 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 2.451.675 | 261.103 | 0,05 |
| | | | | **15.471.703** | **3,01** |
| **Materiali** | | | | | |
| Novolipetsk Steel 1,45% 02/06/2026 Reg S | IE | EUR | 4.175.000 | 3.163.225 | 0,62 |
| MMC Finance 2,80% 27/10/2026 Reg S | IE | USD | 3.990.000 | 2.094.750 | 0,41 |
| Newcastle Coal Infrast. 4,70% 12/05/2031 Reg S | AU | USD | 2.212.000 | 1.820.579 | 0,35 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 1.008.000 | 878.270 | 0,17 |
| Braskem Idesa 6,99% 20/02/2032 Reg S | MX | USD | 425.000 | 305.150 | 0,06 |
| | | | | **8.261.974** | **1,61** |
| **Industriali** | | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 3.826.438 | 3.330.917 | 0,65 |
| EFE 3,83% 14/09/2061 Reg S | CL | USD | 2.305.000 | 1.599.103 | 0,31 |
| Hidrovias Int'l Fin. 4,95% 08/02/2031 Reg S | LU | USD | 1.057.000 | 796.750 | 0,16 |
| Alfa Desarrollo 4,55% 27/09/2051 Reg S | CL | USD | 796.053 | 582.312 | 0,11 |
| | | | | **6.309.082** | **1,23** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 2.000.000 | 1.699.698 | 0,33 |
| Prosus 3,257% 19/01/2027 Reg S | NL | USD | 1.670.000 | 1.527.441 | 0,30 |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 1.650.000 | 1.279.702 | 0,25 |
| VTR Finance 6,375% 15/07/2028 Reg S | NL | USD | 1.475.000 | 476.809 | 0,09 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 375.000 | 356.970 | 0,07 |
| | | | | **5.340.620** | **1,04** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 264.000 | 277.060 | 0,05 |
| | | | | **277.060** | **0,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Israelee#Discount Bank 5,375% 26/01/2028 | IL | USD | 3.175.000 | 3.171.825 | 0,62 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 3.800.000 | 2.878.915 | 0,56 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 2.550.000 | 2.429.895 | 0,47 |
| TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S | GE | USD | 2.250.000 | 2.218.500 | 0,43 |
| Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S | HN | USD | 1.629.000 | 1.505.611 | 0,29 |
| JSC Georgia Capital 6,125% 09/03/2024 Reg S | GE | USD | 1.515.000 | 1.486.594 | 0,29 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 1.850.000 | 1.378.250 | 0,27 |
| Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S | HU | USD | 793.000 | 798.412 | 0,16 |
| Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S | PA | USD | 875.000 | 698.469 | 0,14 |
| Global Bank 5,25% VRN 16/04/2029 Reg S | PA | USD | 650.000 | 588.510 | 0,11 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% 15/09/2024 Reg S | KY | USD | 650.375 | 575.285 | 0,11 |
| Itau Unibanco Hld. 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | BR | USD | 550.000 | 430.583 | 0,08 |
| Inversiones La Construccion 4,75% 07/02/2032 Reg S | CL | USD | 400.000 | 319.452 | 0,06 |
| | | | | **18.480.301** | **3,60** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN | LU | EUR | 1.800.000 | 1.067.921 | 0,21 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 200.000 | 88.000 | 0,02 |
| | | | | **1.155.921** | **0,22** |
| **Governativi** | | | | | |
| Thailand 2,00% 17/12/2031 | TH | THB | 509.600.000 | 14.385.230 | 2,80 |
| South Africa 7,00% 28/02/2031 | ZA | ZAR | 247.900.000 | 10.995.269 | 2,14 |
| South Africa 8,75% 28/02/2048 | ZA | ZAR | 181.750.000 | 7.483.590 | 1,46 |
| China 2,18% 25/06/2024 | CN | CNY | 50.000.000 | 7.218.337 | 1,40 |
| South Africa 8,875% 28/02/2035 | ZA | ZAR | 130.000.000 | 5.967.068 | 1,16 |
| Mexico 5,40% 09/02/2028 | MX | USD | 5.000.000 | 5.156.659 | 1,00 |
| Colombia 7,25% 26/10/2050 | CO | COP | 32.870.000.000 | 4.364.389 | 0,85 |
| Malaysia 4,065% 15/06/2050 | MY | MYR | 19.800.000 | 4.282.556 | 0,83 |
| China 3,27% 19/11/2030 | CN | CNY | 25.500.000 | 3.832.202 | 0,75 |
| Peru 5,35% 12/08/2040 | PE | PEN | 17.230.000 | 3.661.101 | 0,71 |
| Thailand 4,00% 17/06/2066 | TH | THB | 113.369.000 | 3.620.013 | 0,70 |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 2.800.000 | 3.002.426 | 0,58 |
| Thailand 3,30% 17/06/2038 | TH | THB | 90.000.000 | 2.772.896 | 0,54 |
| Ghana 19,25% 18/01/2027 | GH | GHS | 53.925.000 | 2.581.015 | 0,50 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 2.500.000 | 2.274.735 | 0,44 |
| Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S | UY | UYU | 73.300.000 | 1.780.365 | 0,35 |
| Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S | SA | USD | 1.000.000 | 1.008.567 | 0,20 |
| Gabon 6,625% 06/02/2031 Reg S | GA | USD | 1.333.000 | 989.079 | 0,19 |
| Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S | PY | USD | 300.000 | 263.582 | 0,05 |
| Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S | DO | USD | 203.000 | 189.560 | 0,04 |
| | | | | **85.828.639** | **16,70** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| CT Trust 5,125% 03/02/2032 Reg S | GT | USD | 1.175.000 | 972.731 | 0,19 |
| Turk Telekomunikasyon 6,875% 28/02/2025 Reg S | TR | USD | 800.000 | 764.925 | 0,15 |
| | | | | **1.737.656** | **0,34** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 580.000 | 433.689 | 0,08 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 802.835 | 268.910 | 0,05 |
| PDVSA 12,75% 17/02/2022 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 500.000 | 23.125 | 0,00 |
| PDVSA 9,00% 17/11/2021 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 500.000 | 20.625 | 0,00 |
| PDVSA 6,00% 16/05/2024 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 500.000 | 18.125 | 0,00 |
| PDVSA 6,00% 15/11/2026 Reg S (Predefinito) | VE | USD | 500.000 | 16.125 | 0,00 |
| | | | | **780.599** | **0,15** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 1.496.000 | 308.550 | 0,06 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 250.000 | 11.250 | 0,00 |
| | | | | **319.800** | **0,06** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 847.000 | 24.394 | 0,00 |
| | | | | **24.394** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 256.000 | 56.918 | 0,01 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 225.000 | 12.418 | 0,00 |
| Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 4.750.000 | 48 | 0,00 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 3.150.000 | 32 | 0,00 |
| GTLK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Predefinito)* | IE | USD | 1.990.000 | 20 | 0,00 |
| Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 800.000 | 8 | 0,00 |
| | | | | **69.444** | **0,01** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 3.007.872 | 439.459 | 0,09 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 1.104.799 | 382.874 | 0,07 |
| Sunac China Holdings 5,95% 26/04/2024 (Predefinito) | KY | USD | 800.000 | 165.589 | 0,03 |
| Kaisa Group Holdings 9,375% 30/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.381.000 | 139.443 | 0,03 |
| Shimao Group 5,20% 16/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 1.000.000 | 131.195 | 0,03 |
| Sunac China Holdings 6,50% 26/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 600.000 | 122.930 | 0,02 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 1.500.000 | 105.066 | 0,02 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 999.000 | 104.138 | 0,02 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 750.000 | 97.513 | 0,02 |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 900.000 | 96.750 | 0,02 |
| Redsun Prop. Grp. 9,50% 20/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 700.000 | 75.250 | 0,01 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 282.042 | 47.947 | 0,01 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 250.000 | 25.176 | 0,00 |
| | | | | **1.933.330** | **0,38** |
| **Governativi** | | | | | |
| Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 2.543.000 | 1.115.281 | 0,22 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 2.990.000 | 774.410 | 0,15 |
| Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Predefinito) | LB | USD | 8.000.000 | 489.200 | 0,10 |
| Ghana 7,875% 26/03/2027 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 1.050.000 | 410.813 | 0,08 |
| Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.600.000 | 267.149 | 0,05 |
| Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Predefinito) | ZM | USD | 454.000 | 213.046 | 0,04 |
| Ghana 7,625% 16/05/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 555.000 | 207.444 | 0,04 |
| Ghana 7,75% 07/04/2029 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 500.000 | 187.608 | 0,04 |
| Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Predefinito) | LB | USD | 3.000.000 | 179.910 | 0,04 |
| Ghana 8,95% 26/03/2051 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 500.000 | 177.480 | 0,03 |
| Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Predefinito) | LB | USD | 2.500.000 | 152.550 | 0,03 |
| Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 2.400.000 | 148.800 | 0,03 |
| Lebanon 7,15% 20/11/2031 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 2.250.000 | 138.218 | 0,03 |
| Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.820.000 | 113.259 | 0,02 |
| Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Predefinito) | LB | USD | 1.400.000 | 85.428 | 0,02 |
| Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.125.000 | 69.750 | 0,01 |
| Lebanon 6,85% 25/05/2029 EMTN (Predefinito) | LB | USD | 950.000 | 59.014 | 0,01 |
| Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Predefinito) | LB | USD | 865.000 | 52.281 | 0,01 |
| Lebanon 8,25% 12/04/2021 Reg S (Predefinito) | LB | USD | 800.000 | 52.000 | 0,01 |
| Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 650.000 | 39.975 | 0,01 |
| Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Predefinito) | LB | USD | 600.000 | 36.900 | 0,01 |
| Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 500.000 | 30.510 | 0,01 |
| Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Predefinito) | LB | USD | 350.000 | 21.756 | 0,00 |
| | | | | **5.022.782** | **0,98** |
| Frazioni | | | | (6) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 595.170.018)** | | | | **500.121.458** | **97,32** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 93.578.000 | 5.738.049 | 1,12 |
| | | | **5.738.049** | **1,12** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato MXN venduto USD a19,211981 16/05/2023 | 12.930.109 | 826.381 | 0,16 |
| Comprato HUF venduto USD a372,796600 16/05/2023 | 7.890.254 | 776.184 | 0,15 |
| Comprato COP venduto USD a5057,406998 16/05/2023 | 10.211.403 | 764.021 | 0,15 |
| Comprato PLN venduto USD a4,439508 16/05/2023 | 10.618.519 | 721.858 | 0,14 |
| Comprato BRL venduto USD a5,261900 16/05/2023 | 11.602.083 | 553.445 | 0,11 |
| Comprato USD venduto ILS a0,289282 16/05/2023 | 10.954.103 | 545.730 | 0,11 |
| Comprato HUF venduto USD a371,740000 16/05/2023 | 5.036.270 | 479.752 | 0,09 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000779 16/05/2023 | 10.870.807 | 457.079 | 0,09 |
| Comprato CLP venduto USD a833,883000 16/05/2023 | 11.036.041 | 380.636 | 0,07 |
| Comprato BRL venduto USD a5,269327 16/05/2023 | 5.779.486 | 284.241 | 0,06 |
| Comprato RON venduto USD a4,582612 16/05/2023 | 10.370.505 | 272.293 | 0,05 |
| Comprato IDR venduto USD a15110,500005 16/05/2023 | 7.991.878 | 238.969 | 0,05 |
| Comprato USD venduto ILS a0,287561 16/05/2023 | 5.163.057 | 224.978 | 0,04 |
| Comprato PLN venduto USD a4,445161 16/05/2023 | 3.243.302 | 224.894 | 0,04 |
| Comprato MXN venduto USD a18,883042 16/05/2023 | 4.855.732 | 221.885 | 0,04 |
| Comprato PLN venduto USD a4,393648 16/05/2023 | 1.934.156 | 110.148 | 0,02 |

# Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto TRY a0,047393 22/06/2023 | 2.333.311 | 102.044 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000797 16/05/2023 | 1.536.718 | 101.558 | 0,02 |
| Comprato CZK venduto USD a22,690140 16/05/2023 | 1.391.089 | 90.532 | 0,02 |
| Comprato THB venduto USD a34,873000 16/05/2023 | 3.641.442 | 83.103 | 0,02 |
| Comprato USD venduto TRY a0,047095 22/06/2023 | 2.185.056 | 81.179 | 0,02 |
| Comprato INR venduto USD a83,050000 16/05/2023 | 5.606.430 | 80.793 | 0,02 |
| Comprato BRL venduto USD a5,299191 16/05/2023 | 1.333.034 | 73.486 | 0,01 |
| Comprato PHP venduto USD a55,618400 16/05/2023 | 16.504.125 | 66.550 | 0,01 |
| Comprato CZK venduto USD a22,216790 16/05/2023 | 1.505.978 | 64.548 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a34,455500 16/05/2023 | 5.566.078 | 58.868 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a4,199800 16/05/2023 | 5.305.967 | 54.737 | 0,01 |
| Comprato IDR venduto USD a15280,679950 16/05/2023 | 1.189.688 | 49.373 | 0,01 |
| Comprato USD venduto MYR a0,233761 16/05/2023 | 1.159.028 | 46.946 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a18,740997 16/05/2023 | 1.217.918 | 46.073 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018197 16/05/2023 | 5.581.963 | 44.695 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a5,257530 16/05/2023 | 920.584 | 43.113 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a4919,878406 16/05/2023 | 894.133 | 40.766 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000760 16/05/2023 | 2.491.569 | 39.259 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,933993 16/05/2023 | 1.141.336 | 36.563 | 0,01 |
| Comprato COP venduto USD a4842,349995 16/05/2023 | 1.249.568 | 36.382 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000759 16/05/2023 | 2.514.607 | 35.883 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PHP a0,018169 16/05/2023 | 5.460.490 | 35.222 | 0,01 |
| Comprato CZK venduto USD a22,230685 16/05/2023 | 803.214 | 34.951 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a18,703311 16/05/2023 | 937.214 | 33.498 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,941689 16/05/2023 | 790.070 | 32.029 | 0,01 |
| Comprato PEN venduto USD a3,783000 16/05/2023 | 1.852.498 | 30.827 | 0,01 |
| Comprato THB venduto USD a35,131000 16/05/2023 | 972.617 | 29.556 | 0,01 |
| Comprato IDR venduto USD a15200,999982 16/05/2023 | 762.534 | 27.504 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929094 16/05/2023 | 849.214 | 22.608 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,655420 16/05/2023 | 2.572.618 | 18.693 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,757878 16/05/2023 | 1.575.143 | 15.643 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145370 16/05/2023 | 2.493.201 | 12.839 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032741 16/05/2023 | 2.456.843 | 12.675 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a341,283000 16/05/2023 | 2.082.541 | 11.504 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a0,201544 16/05/2023 | 823.921 | 10.069 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227337 16/05/2023 | 762.501 | 9.082 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054804 16/05/2023 | 2.094.871 | 8.440 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145880 16/05/2023 | 864.427 | 7.498 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145572 16/05/2023 | 906.369 | 5.934 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029498 16/05/2023 | 1.016.515 | 5.832 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276106 16/05/2023 | 2.532.893 | 5.071 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054769 16/05/2023 | 1.358.099 | 4.621 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054745 16/05/2023 | 1.316.724 | 3.898 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a0,032615 16/05/2023 | 2.583.749 | 3.326 | 0,00 |
| Comprato ZAR venduto USD a18,346909 16/05/2023 | 1.838.784 | 2.654 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127807 16/05/2023 | 975.079 | 2.519 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054731 16/05/2023 | 879.890 | 2.378 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054704 16/05/2023 | 963.458 | 2.117 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127902 16/05/2023 | 513.863 | 1.711 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,144795 16/05/2023 | 829.428 | 973 | 0,00 |
| Comprato RSD venduto USD a106,350800 16/05/2023 | 793.008 | 809 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a0,054611 16/05/2023 | 1.264.761 | 634 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,333258 16/05/2023 | 782.294 | 400 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a34,105000 16/05/2023 | 857.528 | 254 | 0,00 |
| Comprato USD venduto INR a0,012038 16/05/2023 | 305 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 16/05/2023 | 867.087 | (603) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,302484 16/05/2023 | 815.791 | (801) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275247 16/05/2023 | 2.428.458 | (2.706) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,888000 16/05/2023 | 779.450 | (4.730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224215 16/05/2023 | 2.987.097 | (5.931) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PHP a0,018030 16/05/2023 | 5.316.813 | (6.516) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,822451 16/05/2023 | 2.337.630 | (6.569) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029055 16/05/2023 | 769.088 | (7.198) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,995000 16/05/2023 | 2.595.646 | (7.606) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000211 16/05/2023 | 1.090.654 | (8.168) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054793 16/05/2023 | 876.958 | (9.249) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053976 16/05/2023 | 844.848 | (9.413) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054989 16/05/2023 | 1.365.277 | (9.578) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144038 16/05/2023 | 2.421.756 | (9.843) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029114 16/05/2023 | 1.403.201 | (10.352) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PEN a0,257878 16/05/2023 | 264.439 | (10.687) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,780700 16/05/2023 | 1.244.320 | (11.467) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,222494 16/05/2023 | 1.192.502 | (11.506) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,196086 16/05/2023 | 785.095 | (11.927) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,028912 16/05/2023 | 917.644 | (13.064) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054487 16/05/2023 | 824.516 | (13.257) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001238 16/05/2023 | 5.579.813 | (13.458) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,237912 16/05/2023 | 1.279.073 | (14.096) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,273910 16/05/2023 | 2.491.285 | (14.863) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TRY a0,045159 22/06/2023 | 2.769.768 | (15.150) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,867090 16/05/2023 | 2.436.258 | (16.671) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045961 16/05/2023 | 880.317 | (18.355) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,028757 16/05/2023 | 1.007.365 | (19.681) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,128300 16/05/2023 | 1.899.185 | (19.921) | (0,00) |
| Comprato USD venduto INR a0,012168 16/05/2023 | 5.687.223 | (21.648) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053604 16/05/2023 | 1.269.455 | (22.778) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,616700 16/05/2023 | 7.009.428 | (23.856) | (0,00) |
| Comprato ZAR venduto USD a18,160400 16/05/2023 | 2.762.935 | (24.140) | (0,00) |
| Comprato USD venduto COP a0,000207 16/05/2023 | 1.030.365 | (24.449) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,327350 16/05/2023 | 922.505 | (25.657) | (0,00) |
| Comprato USD venduto RSD a0,009091 16/05/2023 | 793.817 | (27.117) | (0,01) |
| Comprato USD venduto THB a0,029174 16/05/2023 | 5.235.005 | (27.856) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045191 16/05/2023 | 782.728 | (29.173) | (0,01) |
| Comprato TRY venduto USD a19,666991 16/05/2023 | 1.105.609 | (30.941) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232423 16/05/2023 | 1.002.666 | (33.928) | (0,01) |
| Comprato CLP venduto USD a801,360001 16/05/2023 | 5.877.057 | (34.421) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190903 16/05/2023 | 848.412 | (34.976) | (0,01) |
| Comprato TRY venduto USD a19,916939 16/05/2023 | 2.339.667 | (36.575) | (0,01) |
| Comprato USD venduto RON a0,214725 16/05/2023 | 953.113 | (39.246) | (0,01) |
| Comprato COP venduto USD a4471,839977 16/05/2023 | 863.324 | (42.844) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189019 16/05/2023 | 879.274 | (44.564) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a0,045026 16/05/2023 | 1.104.691 | (45.050) | (0,01) |
| Comprato CLP venduto USD a798,739999 16/05/2023 | 4.993.089 | (45.473) | (0,01) |
| Comprato THB venduto USD a33,187300 16/05/2023 | 1.715.114 | (45.656) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190136 16/05/2023 | 1.077.589 | (48.572) | (0,01) |
| Comprato USD venduto COP a0,000202 16/05/2023 | 944.623 | (48.602) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,850390 16/05/2023 | 5.268.021 | (48.771) | (0,01) |
| Comprato USD venduto ILS a0,272650 16/05/2023 | 4.806.490 | (50.649) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,189749 16/05/2023 | 1.113.628 | (52.364) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052596 16/05/2023 | 1.070.225 | (53.762) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,187122 16/05/2023 | 906.951 | (54.609) | (0,01) |
| Comprato TWD venduto USD a30,365000 16/05/2023 | 5.096.196 | (55.604) | (0,01) |
| Comprato KRW venduto USD a1318,770001 16/05/2023 | 4.996.101 | (68.459) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,190721 16/05/2023 | 1.632.312 | (68.778) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188510 16/05/2023 | 1.295.416 | (68.973) | (0,01) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002719 16/05/2023 | 1.014.068 | (78.196) | (0,02) |
| Comprato USD venduto PLN a0,231648 16/05/2023 | 2.272.839 | (84.231) | (0,02) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002713 16/05/2023 | 1.126.823 | (89.292) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CZK a0,044559 16/05/2023 | 1.805.743 | (91.605) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001222 16/05/2023 | 6.279.661 | (94.675) | (0,02) |
| Comprato USD venduto BRL a0,187700 16/05/2023 | 1.760.141 | (100.876) | (0,02) |
| Comprato USD venduto MXN a0,053522 16/05/2023 | 3.042.052 | (101.917) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079536 16/05/2023 | 4.763.533 | (109.652) | (0,02) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000065 16/05/2023 | 2.922.792 | (127.532) | (0,02) |
| Comprato USD venduto COP a0,000206 16/05/2023 | 5.557.006 | (169.068) | (0,03) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223035 16/05/2023 | 2.532.647 | (184.533) | (0,04) |
| Comprato USD venduto ZAR a0,053487 16/05/2023 | 9.818.037 | (197.209) | (0,04) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002734 16/05/2023 | 3.093.261 | (223.249) | (0,04) |
| Comprato USD venduto PLN a0,223724 16/05/2023 | 3.283.203 | (229.822) | (0,04) |
| Comprato USD venduto RON a0,215153 16/05/2023 | 6.337.665 | (248.828) | (0,05) |
| Comprato USD venduto PLN a0,221149 16/05/2023 | 3.215.845 | (259.521) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052713 16/05/2023 | 5.410.824 | (260.301) | (0,05) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002676 16/05/2023 | 2.949.487 | (270.367) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a0,052733 16/05/2023 | 5.794.424 | (276.719) | (0,05) |
| Comprato KRW venduto USD a1297,220000 16/05/2023 | 11.046.896 | (329.413) | (0,06) |
| Comprato CNY venduto USD a6,750450 16/05/2023 | 16.218.178 | (384.562) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 20.711.588 | (442.538) | (0,09) |
| Comprato ZAR venduto USD a17,673983 16/05/2023 | 12.774.144 | (450.766) | (0,09) |
| Comprato ILS venduto USD a3,522400 16/05/2023 | 16.718.715 | (491.333) | (0,10) |
| Comprato USD venduto BRL a0,188456 16/05/2023 | 9.658.676 | (516.866) | (0,10) |
| Comprato MYR venduto USD a4,274500 16/05/2023 | 28.722.892 | (1.139.872) | (0,22) |
| | | **218.910** | **0,04** |
| **Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023 | 1.149.517 | 13.507 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906218 07/06/2023 | 1.159.103 | 3.091 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101695 09/05/2023 | 1.163.024 | (2.939) | (0,00) |
| | | **13.659** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 34.715.755 | 472.500 | 0,09 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906129 07/06/2023 | 35.141.454 | 90.277 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 35.188.255 | (85.406) | (0,02) |
| | | **477.371** | **0,09** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023 | 77.180 | 907 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906218 07/06/2023 | 78.458 | 209 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101695 09/05/2023 | 78.087 | (197) | (0,00) |
| | | **919** | **0,00** |
| **Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023 | 21.316.712 | 250.803 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906367 07/06/2023 | 21.407.340 | 60.619 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101514 09/05/2023 | 21.567.515 | (58.021) | (0,01) |
| | | **253.401** | **0,05** |
| **Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023 | 15.431.342 | 181.559 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906367 07/06/2023 | 15.700.378 | 44.458 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101514 09/05/2023 | 15.612.901 | (42.002) | (0,01) |
| | | **184.015** | **0,04** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917722 09/05/2023 | 90.882.021 | 1.236.954 | 0,24 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906530 07/06/2023 | 92.580.545 | 278.839 | 0,05 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101315 09/05/2023 | 92.118.976 | (264.459) | (0,05) |
| | | **1.251.334** | **0,24** |
| **Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023 | 47.630.857 | 824.259 | 0,16 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798679 07/06/2023 | 48.742.593 | 272.889 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803437 09/05/2023 | 755.504 | 8.259 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,251291 09/05/2023 | 49.218.878 | (272.504) | (0,05) |
| | | **832.903** | **0,16** |
| **Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023 | 31.232.159 | 540.477 | 0,11 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023 | 31.561.622 | 180.711 | 0,04 |
| Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023 | 31.772.636 | (179.959) | (0,04) |
| | | **541.229** | **0,11** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023 | 528.508 | 9.146 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023 | 559.979 | 3.206 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803437 09/05/2023 | 10.953 | 120 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802154 09/05/2023 | 11.594 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023 | 560.428 | (3.174) | (0,00) |
| | | **9.406** | **0,00** |

# Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,808503 09/05/2023 | 514.778 | 8.908 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798780 07/06/2023 | 530.434 | 3.037 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,800854 09/05/2023 | 9.490 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,251131 09/05/2023 | 533.250 | (3.020) | (0,00) |
| | | **8.998** | **0,00** |
| **Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 404.476 | 5.509 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023 | 412.160 | 1.313 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023 | 409.985 | (1.248) | (0,00) |
| | | **5.574** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916037 09/05/2023 | 150.212 | 1.765 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906399 07/06/2023 | 112.423 | 322 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101475 09/05/2023 | 112.768 | (307) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,092770 09/05/2023 | 39.209 | (416) | (0,00) |
| | | **1.364** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 33.274.531 | 1.691.328 | 0,33 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 17.531.913 | 120.210 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 24.312.500 | 92.244 | 0,02 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 13.260.938 | 63.984 | 0,01 |
| Korea 10 Year Bond Future 20/06/2023 | KRW | (1.705.950.000) | 4.755 | 0,00 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | (1.268.100) | (13.314) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (279.000) | (16.207) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (2.359.400) | (50.784) | (0,01) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (7.049.120) | (262.929) | (0,05) |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | (19.249.188) | (892.941) | (0,17) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (89.820.228) | (1.775.540) | (0,35) |
| | | | **(1.039.194)** | **(0,20)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 7,88% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031 | ZAR | 126.064.000 | 535.508 | 0,10 |
| Paga 7,89% fisso riceve variabile. (3m JIBAR) 03/11/2031 | ZAR | 97.373.000 | 410.454 | 0,08 |
| Riceve 2,746% fisso paga variabile (7d China) 17/11/2025 | CNY | 238.000.000 | 207.272 | 0,04 |
| Riceve 8,33% fisso paga variabile (6m HUF LIBOR) 15/12/2032 | HUF | 400.000.000 | 42.636 | 0,01 |
| Riceve 2,9% fisso paga variabile (7d China) 08/12/2027 | CNY | 25.000.000 | 31.476 | 0,01 |
| Riceve 8,395% fisso paga variabile (28d MXIBTIIE) 15/04/2033 | MXN | 105.000.000 | 19.564 | 0,00 |
| Riceve 2,82% fisso paga variabile (7d China) 06/04/2028 | CNY | 8.000.000 | 5.308 | 0,00 |
| Riceve 2,755% fisso paga variabile (7d China) 04/05/2028 | CNY | 8.000.000 | 1.639 | 0,00 |
| Paga 5,18% fisso riceve variabile. (6m CLP) 11/04/2033 | CLP | 1.700.000.000 | (410) | (0,00) |
| Paga 3,745% fisso riceve variabile. (3m ILS) 20/03/2033 | ILS | 2.000.000 | (2.480) | (0,00) |
| Riceve 2,365% fisso paga variabile (7d China) 03/07/2025 | CNY | 25.000.000 | (6.685) | (0,00) |
| Riceve 3,2% fisso paga variabile (3m HIBOR) 11/04/2033 | HKD | 5.000.000 | (11.650) | (0,00) |
| Riceve 2,955% fisso paga variabile (3m HIBOR) 06/07/2032 | HKD | 37.000.000 | (170.062) | (0,03) |
| Riceve 2,945% fisso paga variabile (3m HIBOR) 17/08/2032 | HKD | 49.500.000 | (234.975) | (0,05) |
| Riceve 11,375% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 02/01/2029 | BRL | 40.150.000 | (247.948) | (0,05) |
| Riceve 7,9% fisso paga variabile (3m JIBAR) 03/04/2029 | ZAR | 149.000.000 | (292.406) | (0,06) |
| Riceve 3,2% fisso paga variabile (3m KLIBOR) 05/10/2031 | MYR | 45.400.000 | (323.289) | (0,06) |
| Riceve 7,15% fisso paga variabile (3m JIBAR) 22/05/2030 | ZAR | 97.200.000 | (495.365) | (0,10) |
| Riceve 1,67% fisso paga variabile (3m HIBOR) 30/11/2031 | HKD | 32.000.000 | (528.273) | (0,10) |
| Riceve 5,815% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 02/01/2025 | BRL | 27.000.000 | (666.113) | (0,13) |
| | | | **(1.725.799)** | **(0,34)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Paga 1,66% fisso riceve variabile. (1d SORA) 14/01/2032 | SGD | 1.300.000 | 81.139 | 0,02 |
| Paga 2,31% fisso riceve variabile. (1d SORA) 29/04/2032 | SGD | 2.500.000 | 64.820 | 0,01 |
| Paga 1,73% fisso riceve variabile. (1d SORA) 11/03/2032 | SGD | 1.000.000 | 59.375 | 0,01 |
| Paga 3,029% fisso riceve variabile. (1d SORA) 19/09/2032 | SGD | 1.000.000 | (16.805) | (0,00) |
| | | | **188.529** | **0,04** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 6.793.230 | 1,26 |
| **Attivo netto** | | | **513.875.356** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Corea | KR | 9,78 |
| Messico | MX | 6,94 |
| Indonesia | ID | 6,86 |
| Irlanda | IE | 6,68 |
| Brasile | BR | 5,41 |
| Sudafrica | ZA | 5,20 |
| Tailandia | TH | 4,63 |
| Arabia Saudita | SA | 3,88 |
| Repubblica Ceca | CZ | 3,43 |
| Romania | RO | 3,13 |
| Isole Cayman | KY | 3,11 |
| Polonia | PL | 2,82 |
| Colombia | CO | 2,29 |
| Ungheria | HU | 2,25 |
| Qatar | QA | 2,19 |
| Cina | CN | 2,16 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 1,92 |
| Spagna | ES | 1,66 |
| Cile | CL | 1,57 |
| Lussemburgo | LU | 1,51 |
| Paesi Bassi | NL | 1,46 |
| Israele | IL | 1,35 |
| Georgia | GE | 1,19 |
| Uzbekistan | UZ | 1,12 |
| Malesia | MY | 1,12 |
| Perù | PE | 0,96 |
| Regno Unito | GB | 0,94 |
| Serbia | RS | 0,91 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,83 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,83 |
| USA | US | 0,82 |
| Egitto | EG | 0,70 |
| Ghana | GH | 0,69 |
| Argentina | AR | 0,54 |
| Kazakistan | KZ | 0,49 |
| Nigeria | NG | 0,46 |
| Gabon | GA | 0,38 |
| Canada | CA | 0,38 |
| Australia | AU | 0,35 |
| Uruguay | UY | 0,35 |
| Bermuda | BM | 0,33 |
| Libano | LB | 0,32 |
| Honduras | HN | 0,29 |
| Sovranazionali | SU | 0,26 |
| Zambia | ZM | 0,26 |
| Ecuador | EC | 0,26 |
| Panama | PA | 0,25 |
| Repubblica Dominicana | DO | 0,23 |
| Tunisia | TN | 0,22 |
| Marocco | MA | 0,21 |
| Ucraina | UA | 0,20 |
| Guatemala | GT | 0,19 |
| Turchia | TR | 0,15 |
| Angola | AO | 0,15 |
| Giappone | JP | 0,14 |
| Paraguay | PY | 0,12 |
| Pakistan | PK | 0,11 |
| Mongolia | MN | 0,10 |
| Singapore | SG | 0,08 |
| Rwanda | RW | 0,07 |
| Senegal | SN | 0,07 |
| Venezuela | VE | 0,02 |
| India | IN | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,68 |

Fidelity Funds

# Euro Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 20.686.611 | 13.819.484 | 1,18 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 16.492.119 | 11.898.404 | 1,01 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 6.093.147 | 6.340.614 | 0,54 |
| | | | | **32.058.502** | **2,73** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 25.801.846 | 25.737.032 | 2,19 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 25.528.031 | 25.629.351 | 2,18 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 23.695.573 | 22.453.285 | 1,91 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 23.093.781 | 20.646.777 | 1,76 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 24.173.246 | 18.762.476 | 1,60 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 14.323.410 | 13.233.685 | 1,13 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 7.748.076 | 7.707.972 | 0,66 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 4.618.756 | 4.591.348 | 0,39 |
| | | | | **138.761.926** | **11,80** |
| **Materiali** | | | | | |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 18.514.893 | 18.195.900 | 1,55 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 12.729.412 | 13.012.056 | 1,11 |
| | | | | **31.207.956** | **2,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 32.739.760 | 33.516.805 | 2,85 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 24.447.813 | 27.062.727 | 2,30 |
| | | | | **60.579.532** | **5,15** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 43.780.392 | 36.226.917 | 3,08 |
| | | | | **36.226.917** | **3,08** |
| **Sanità** | | | | | |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 17.479.810 | 17.986.064 | 1,53 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 15.496.153 | 14.249.952 | 1,21 |
| | | | | **32.236.016** | **2,74** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 39.643.070 | 34.413.634 | 2,93 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 34.021.577 | 34.338.522 | 2,92 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 31.217.977 | 31.413.090 | 2,67 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 25.698.789 | 25.746.024 | 2,19 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 23.539.107 | 23.750.394 | 2,02 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 19.373.952 | 19.904.914 | 1,69 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 18.789.461 | 18.783.054 | 1,60 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 21.220.702 | 18.782.528 | 1,60 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 19.559.755 | 17.757.637 | 1,51 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 14.676.963 | 14.713.655 | 1,25 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 10.738.232 | 8.103.920 | 0,69 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 4.062.098 | 4.080.581 | 0,35 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 4.489.371 | 3.516.493 | 0,30 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 2.983.385 | 2.564.023 | 0,22 |
| | | | | **257.868.469** | **21,93** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 198.987.978 | 189.439.739 | 16,11 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | DE | EUR | 81.475.159 | 80.045.759 | 6,81 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 29.529.264 | 25.672.978 | 2,18 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 11.238.472 | 9.237.574 | 0,79 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 9.064.497 | 9.035.282 | 0,77 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 526.568 | 503.999 | 0,04 |
| Germany 2,41% 09/10/2026 | DE | EUR | 284.497 | 262.140 | 0,02 |
| | | | | **314.197.471** | **26,73** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 1.148 | 15.807.525 | 1,34 |
| | | | | **15.807.525** | **1,34** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 8.349.869 | 8.313.421 | 0,71 |
| | | | | **8.313.421** | **0,71** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 17.227.810 | 16.960.434 | 1,44 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 10.964.656 | 11.032.966 | 0,94 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 9.102.109 | 6.910.085 | 0,59 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 1.203.585 | 1.188.540 | 0,10 |
| | | | | **36.092.025** | **3,07** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 24.222.141 | 25.253.641 | 2,15 |
| | | | | **25.253.641** | **2,15** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 24.833.713 | 25.532.409 | 2,17 |
| | | | | **25.532.409** | **2,17** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 7.793.211 | 7.953.930 | 0,68 |
| | | | | **7.953.930** | **0,68** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 30.205.462 | 31.730.294 | 2,70 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 28.284.240 | 28.866.471 | 2,46 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 27.984.848 | 27.796.111 | 2,36 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 9.989.753 | 9.089.196 | 0,77 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 5.040.011 | 5.119.794 | 0,44 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 5.717.027 | 4.913.568 | 0,42 |
| | | | | **107.515.434** | **9,15** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 25.162.442 | 22.448.151 | 1,91 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 14.764.975 | 14.497.286 | 1,23 |
| | | | | **36.945.437** | **3,14** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 3.197.022 | 32 | 0,00 |
| | | | | **32** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 1.177.973.204)** | | | | **1.166.550.644** | **99,23** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 85.021.973 | (1.075.704) | (0,09) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 165.109.248 | (4.398.938) | (0,37) |
| | | | **(5.474.642)** | **(0,47)** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,932841 16/05/2023 | 2.090.671 | 64.313 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023 | 1.333.645 | 49.347 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929765 16/05/2023 | 1.527.667 | 41.802 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,926654 16/05/2023 | 1.388.108 | 33.210 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,087554 16/05/2023 | 1.864.771 | (29.392) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081942 16/05/2023 | 1.560.879 | (32.531) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 2.649.699 | (56.613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,067791 16/05/2023 | 1.752.753 | (58.975) | (0,01) |
| | | **11.161** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto EUR a386,242398 09/05/2023 | 668.502 | 21.969 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a378,514811 07/06/2023 | 720.195 | 510 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a380,095076 09/05/2023 | 17.731 | 291 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a376,950729 09/05/2023 | 18.749 | 150 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a374,401393 09/05/2023 | 16.424 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002606 09/05/2023 | 11.730 | (299) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002671 09/05/2023 | 732.107 | (959) | (0,00) |
| | | **21.682** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 17.925.638 | 89.254 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911100 09/05/2023 | 1.590.605 | 10.016 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913850 09/05/2023 | 678.868 | 6.336 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914544 09/05/2023 | 395.116 | 3.991 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911325 09/05/2023 | 443.827 | 2.905 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,092294 09/05/2023 | 377.646 | (4.169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 17.944.777 | (91.229) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 20.922.124 | (261.546) | (0,02) |
| | | **(244.442)** | **(0,02)** |
| **Azioni Y-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 47.171 | 235 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905738 09/05/2023 | 724 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,092299 09/05/2023 | 732 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 47.329 | (241) | (0,00) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Euro Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | | 47.768 | (597) | (0,00) |
| | | | **(611)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (29.287.841) | (875.958) | (0,07) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 202.723.737 | (1.309.144) | (0,11) |
| | | | **(2.185.102)** | **(0,19)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 27.832.895 | 650.932 | 0,06 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 28.585.136 | 555.363 | 0,05 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 36.859.780 | 393.428 | 0,03 |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 14.292.568 | (208.908) | (0,02) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 75.224.041 | (375.871) | (0,03) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 73.719.561 | (452.314) | (0,04) |
| | | | **562.630** | **0,05** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 16.406.099 | 1,38 |
| **Attivo netto** | | | **1.175.647.419** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 36,86 |
| Regno Unito | GB | 14,13 |
| USA | US | 11,96 |
| Francia | FR | 10,36 |
| Paesi Bassi | NL | 7,71 |
| Italia | IT | 4,21 |
| Lussemburgo | LU | 3,14 |
| Spagna | ES | 2,87 |
| Irlanda | IE | 2,55 |
| Singapore | SG | 2,19 |
| Svizzera | CH | 1,60 |
| Portogallo | PT | 0,69 |
| Danimarca | DK | 0,66 |
| Finlandia | FI | 0,30 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,77 |

Fidelity Funds

# Euro Corporate Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 13.394.316 | 9.873.815 | 1,69 |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 10.447.700 | 6.979.481 | 1,20 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 6.655.797 | 4.801.891 | 0,82 |
| | | | | **21.655.187** | **3,71** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 12.155.387 | 12.124.853 | 2,08 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 11.409.938 | 11.310.329 | 1,94 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 11.314.855 | 10.721.651 | 1,84 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 13.085.297 | 10.156.376 | 1,74 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 9.295.296 | 9.247.184 | 1,58 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 7.310.918 | 7.267.535 | 1,24 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 6.627.272 | 6.653.576 | 1,14 |
| | | | | **67.481.504** | **11,56** |
| **Materiali** | | | | | |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 8.801.816 | 8.650.170 | 1,48 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 6.306.843 | 6.446.880 | 1,10 |
| | | | | **15.097.050** | **2,59** |
| **Industriali** | | | | | |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 11.138.952 | 11.403.324 | 1,95 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 5.895.135 | 6.525.672 | 1,12 |
| | | | | **17.928.996** | **3,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 21.298.551 | 17.623.891 | 3,02 |
| | | | | **17.623.891** | **3,02** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 16.354.244 | 15.039.036 | 2,58 |
| | | | | **15.039.036** | **2,58** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 17.154.842 | 17.314.656 | 2,96 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 15.498.499 | 15.595.365 | 2,67 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 12.984.509 | 13.340.363 | 2,28 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 15.308.333 | 13.288.965 | 2,28 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 12.550.932 | 12.608.039 | 2,16 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 11.745.580 | 11.851.009 | 2,03 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 11.466.988 | 10.149.477 | 1,74 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 9.346.641 | 9.343.454 | 1,60 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 9.187.853 | 8.341.339 | 1,43 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 7.282.393 | 7.300.599 | 1,25 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 9.508.282 | 7.175.702 | 1,23 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 6.180.383 | 5.875.165 | 1,01 |
| Goldman Sachs Group 1,25% 07/02/2029 EMTN | US | EUR | 6.187.039 | 5.258.061 | 0,90 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 2.133.658 | 1.671.280 | 0,29 |
| | | | | **139.113.474** | **23,82** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 70.948.839 | 67.544.430 | 11,57 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 1.151.453 | 946.448 | 0,16 |
| Germany 2,41% 09/10/2026** | DE | EUR | 47.541 | 43.805 | 0,01 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | DE | EUR | 1.236 | 1.214 | 0,00 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 951 | 910 | 0,00 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 951 | 483 | 0,00 |
| | | | | **68.537.290** | **11,74** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 3.005 | 41.379.759 | 7,09 |
| | | | | **41.379.759** | **7,09** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 4.088.561 | 4.070.715 | 0,70 |
| | | | | **4.070.715** | **0,70** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 13.802.222 | 13.588.011 | 2,33 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 10.687.309 | 10.753.891 | 1,84 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 7.796.791 | 7.699.331 | 1,32 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 7.606.625 | 7.683.198 | 1,32 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 7.891.874 | 5.991.305 | 1,03 |
| | | | | **45.715.736** | **7,83** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 12.075.518 | 12.589.754 | 2,16 |
| | | | | **12.589.754** | **2,16** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 12.374.078 | 12.722.222 | 2,18 |
| | | | | **12.722.222** | **2,18** |
| **Consumer Staples** | | | | | |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 9.056.638 | 9.243.413 | 1,58 |
| | | | | **9.243.413** | **1,58** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 13.986.682 | 14.692.758 | 2,52 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 13.977.174 | 14.264.894 | 2,44 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 14.154.979 | 14.059.514 | 2,41 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 16.259.162 | 13.974.132 | 2,39 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 11.124.690 | 11.300.793 | 1,94 |
| | | | | **68.292.091** | **11,69** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 12.739.196 | 11.365.009 | 1,95 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 7.131.211 | 5.534.875 | 0,95 |
| | | | | **16.899.884** | **2,89** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 10.934.524 | 9.155.280 | 1,57 |
| | | | | **9.155.280** | **1,57** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 598.829.877)** | | | | **582.545.283** | **99,75** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 35.955.567 | (454.912) | (0,08) |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 7.540.067 | (481.756) | (0,08) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 82.474.835 | (2.197.343) | (0,38) |
| | | | **(3.134.011)** | **(0,54)** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,932841 16/05/2023 | 1.025.717 | 31.553 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929765 16/05/2023 | 847.593 | 23.193 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023 | 604.072 | 22.352 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,091894 16/05/2023 | 613.919 | (7.266) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 1.261.778 | (26.959) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,067791 16/05/2023 | 809.430 | (27.235) | (0,00) |
| | | **15.638** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto EUR a386,242401 09/05/2023 | 1.550.036 | 50.939 | 0,01 |
| Comprato HUF venduto EUR a378,514809 07/06/2023 | 1.669.813 | 1.182 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a380,094991 09/05/2023 | 28.803 | 473 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto EUR a377,676947 09/05/2023 | 39.613 | 394 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto HUF a0,002671 09/05/2023 | 1.670.259 | (2.188) | (0,00) |
| | | **50.800** | **0,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (5.305.621) | 19.677 | 0,00 |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 62.255.931 | (761.343) | (0,13) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (64.538.745) | (1.930.262) | (0,33) |
| | | | **(2.671.928)** | **(0,46)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 13.787.008 | 322.439 | 0,06 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 14.262.422 | 277.096 | 0,05 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 17.590.321 | 187.753 | 0,03 |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 7.131.211 | (104.234) | (0,02) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 38.033.127 | (190.040) | (0,03) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 35.656.056 | (218.772) | (0,04) |
| | | | **274.242** | **0,05** |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Euro Corporate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 6.918.176 | 1,18 |
| **Attivo netto** | **583.998.200** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 25,48 |
| Regno Unito | GB | 12,23 |
| USA | US | 11,98 |
| Francia | FR | 10,77 |
| Paesi Bassi | NL | 9,93 |
| Irlanda | IE | 9,02 |
| Italia | IT | 6,79 |
| Spagna | ES | 4,84 |
| Lussemburgo | LU | 2,89 |
| Portogallo | PT | 2,34 |
| Svizzera | CH | 1,60 |
| Danimarca | DK | 1,58 |
| Finlandia | FI | 0,29 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,25 |

Fidelity Funds

# Euro Short Term Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 48.665.905 | 40.366.908 | 1,36 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 8.619.502 | 7.482.676 | 0,25 |
| | | | | **47.849.584** | **1,61** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 36.176.443 | 36.077.055 | 1,21 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 37.710.322 | 31.420.215 | 1,06 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 30.044.842 | 30.339.161 | 1,02 |
| | | | | **97.836.431** | **3,29** |
| **Materiali** | | | | | |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 67.479.928 | 67.149.614 | 2,26 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 43.097.511 | 39.249.636 | 1,32 |
| | | | | **106.399.250** | **3,57** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 46.525.722 | 40.448.300 | 1,36 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 28.601.075 | 25.567.931 | 0,86 |
| | | | | **66.016.231** | **2,22** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 29.034.989 | 26.521.256 | 0,89 |
| | | | | **26.521.256** | **0,89** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 23.017.989 | 19.902.619 | 0,67 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 19.197.982 | 17.880.444 | 0,60 |
| | | | | **37.783.063** | **1,27** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 89.059.048 | 90.759.274 | 3,05 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 86.435.976 | 87.241.473 | 2,93 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 92.463.751 | 81.465.650 | 2,74 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 76.683.205 | 66.856.636 | 2,25 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 62.700.022 | 64.418.379 | 2,16 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 60.113.192 | 60.275.858 | 2,03 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 56.320.611 | 56.576.870 | 1,90 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 58.082.711 | 55.063.049 | 1,85 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 53.186.247 | 50.559.644 | 1,70 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 45.742.131 | 46.069.141 | 1,55 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 50.247.780 | 43.619.444 | 1,47 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 45.056.489 | 42.324.444 | 1,42 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 41.236.482 | 42.238.158 | 1,42 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 47.299.518 | 40.611.656 | 1,36 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 39.473.402 | 39.065.642 | 1,31 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 33.738.495 | 28.996.009 | 0,97 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 29.482.615 | 27.916.411 | 0,94 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 26.446.200 | 24.996.551 | 0,84 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 17.239.004 | 16.486.608 | 0,55 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 17.337.933 | 15.117.446 | 0,51 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 14.653.154 | 12.143.479 | 0,41 |
| | | | | **992.801.822** | **33,36** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 65.067.447 | 59.211.116 | 1,99 |
| | | | | **59.211.116** | **1,99** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 444.413.698 | 436.616.904 | 14,67 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 334.104 | 296.979 | 0,01 |
| Germany 2,57% 10/10/2025** | DE | EUR | 67.441 | 63.376 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 979 | 955 | 0,00 |
| | | | | **436.978.214** | **14,68** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 7.557 | 104.057.512 | 3,50 |
| | | | | **104.057.512** | **3,50** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 74.930.900 | 75.682.532 | 2,54 |
| | | | | **75.682.532** | **2,54** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 46.461.076 | 46.928.781 | 1,58 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 38.591.862 | 38.109.464 | 1,28 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 16.829.578 | 16.179.923 | 0,54 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 15.769.771 | 14.586.975 | 0,49 |
| | | | | **115.805.143** | **3,89** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 77.379.622 | 72.465.165 | 2,43 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 34.086.213 | 31.729.011 | 1,07 |
| | | | | **104.194.176** | **3,50** |
| **Financials** | | | | | |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 100.565.103 | 91.976.039 | 3,09 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 83.256.555 | 78.710.664 | 2,64 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 75.597.932 | 75.852.546 | 2,55 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 70.033.455 | 71.475.094 | 2,40 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 23.788.847 | 24.094.771 | 0,81 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 18.315.463 | 16.664.360 | 0,56 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 14.569.897 | 13.668.501 | 0,46 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 11.460.020 | 11.641.432 | 0,39 |
| | | | | **384.083.407** | **12,90** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 81.945.999 | 76.377.948 | 2,57 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 8.820.297 | 8.039.348 | 0,27 |
| | | | | **84.417.296** | **2,84** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 62.197.544 | 52.076.884 | 1,75 |
| | | | | **52.076.884** | **1,75** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 2.841.267.411)** | | | | **2.791.713.919** | **93,80** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 42.941.772 | 1.340.871 | 0,05 |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 38.607.534 | (2.466.742) | (0,08) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 215.943.017 | (2.732.127) | (0,09) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 426.665.359 | (11.367.470) | (0,38) |
| | | | **(15.225.468)** | **(0,51)** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,924760 16/05/2023 | 26.835.163 | 585.873 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938488 16/05/2023 | 7.742.157 | 286.473 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,063678 16/05/2023 | 32.100.864 | (1.199.606) | (0,04) |
| | | **(327.260)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 713.176.476 | (5.315.735) | (0,18) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (373.481.071) | (11.170.287) | (0,38) |
| | | | **(16.486.022)** | **(0,55)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 216.625.398 | 7,27 |
| **Attivo netto** | | | **2.976.300.567** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 29,62 |
| Paesi Bassi | NL | 11,88 |
| Regno Unito | GB | 10,88 |
| Irlanda | IE | 9,87 |
| Spagna | ES | 6,10 |
| Lussemburgo | LU | 5,72 |
| USA | US | 5,32 |
| Italia | IT | 5,10 |
| Svizzera | CH | 2,36 |
| Francia | FR | 2,10 |
| Singapore | SG | 2,03 |
| Belgio | BE | 1,55 |
| Portogallo | PT | 1,28 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,20 |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# European High Yield Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 22.096.181 | 18.359.745 | 0,85 |
| Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S | US | USD | 14.858.080 | 11.314.764 | 0,52 |
| EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S | GB | USD | 12.918.848 | 11.079.111 | 0,51 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 12.186.698 | 8.631.527 | 0,40 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.637.536 | 5.837.369 | 0,27 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S | GB | USD | 4.038.237 | 2.860.180 | 0,13 |
| CGG 7,75% 01/04/2027 Reg S | FR | EUR | 2.976.005 | 2.611.486 | 0,12 |
| BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 2.282.482 | 1.988.954 | 0,09 |
| Nostrum Oil & Gas | NL | GBP | 2.527.908 | 289.505 | 0,01 |
| | | | | **62.972.641** | **2,90** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 40.031.223 | 29.880.105 | 1,38 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 15.450.647 | 15.736.850 | 0,72 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 15.275.072 | 14.962.238 | 0,69 |
| Teollisuuden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN | FI | EUR | 9.600.470 | 8.863.679 | 0,41 |
| ContourGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S | LU | EUR | 8.503.123 | 6.851.647 | 0,32 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.382.657 | 1.158.390 | 0,05 |
| | | | | **77.452.909** | **3,57** |
| **Materiali** | | | | | |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 11.304.431 | 11.248.101 | 0,52 |
| Huhtamaeki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 5.793.993 | 5.676.085 | 0,26 |
| INEOS Finance 2,875% 01/05/2026 Reg S | GB | EUR | 3.709.033 | 3.438.660 | 0,16 |
| INEOS Quattro Finance 2 2,50% 15/01/2026 Reg S | GB | EUR | 3.691.476 | 3.335.713 | 0,15 |
| Solvay Finance 5,869% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 3.072.572 | 3.066.679 | 0,14 |
| INEOS Quattro 3,375% 15/01/2026 Reg S | GB | USD | 2.282.482 | 1.900.103 | 0,09 |
| | | | | **28.665.341** | **1,32** |
| **Industriali** | | | | | |
| Heathrow Funding 7,125% 14/02/2024 EMTN | GB | GBP | 11.902.266 | 13.687.689 | 0,63 |
| Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S | FR | EUR | 13.670.311 | 12.234.792 | 0,56 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 11.324.622 | 9.193.328 | 0,42 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 8.778.777 | 8.756.610 | 0,40 |
| Intrum 3,50% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 10.434.454 | 8.603.103 | 0,40 |
| TK Elevator Holdco 6,625% 15/07/2028 Reg S | DE | EUR | 10.053.894 | 8.433.961 | 0,39 |
| Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S | GB | EUR | 5.398.948 | 5.311.215 | 0,24 |
| Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025 | GB | GBP | 4.016.290 | 4.503.278 | 0,21 |
| Arena Luxembourg Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S | LU | EUR | 1.580.180 | 1.255.737 | 0,06 |
| Heathrow Finance 4,75% 01/03/2024 | GB | GBP | 789.212 | 885.595 | 0,04 |
| Travis Perkins 3,75% 17/02/2026 | GB | GBP | 592.567 | 612.782 | 0,03 |
| | | | | **73.478.090** | **3,38** |
| **Informatica** | | | | | |
| Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN | FR | EUR | 26.599.694 | 25.959.572 | 1,20 |
| Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN | FR | EUR | 15.362.860 | 14.281.107 | 0,66 |
| IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S | NL | USD | 10.205.328 | 8.163.800 | 0,38 |
| ams OSRAM 2,125% 03/11/2027 | AT | EUR | 5.091.691 | 3.462.350 | 0,16 |
| | | | | **51.866.829** | **2,39** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027 Reg S | LU | EUR | 41.172.464 | 29.612.142 | 1,36 |
| LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S | LU | EUR | 28.475.991 | 26.785.941 | 1,23 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 27.210.697 | 24.305.791 | 1,12 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 25.217.037 | 22.269.665 | 1,03 |
| Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S | SE | EUR | 20.012.100 | 18.496.443 | 0,85 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 14.270.780 | 12.947.165 | 0,60 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 12.583.499 | 12.727.265 | 0,59 |
| Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A | LU | USD | 13.431.529 | 10.628.630 | 0,49 |
| Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 13.219.082 | 9.557.308 | 0,44 |
| Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 9.926.163 | 9.189.344 | 0,42 |
| Ford Motor 9,625% 22/04/2030 | US | USD | 8.668.164 | 9.140.430 | 0,42 |
| Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S | SE | EUR | 9.557.454 | 8.423.510 | 0,39 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 10.501.173 | 8.242.022 | 0,38 |
| VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S | NL | EUR | 9.745.320 | 7.636.940 | 0,35 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 8.361.785 | 7.300.884 | 0,34 |
| United Group 5,25% 01/02/2030 Reg S | NL | EUR | 9.704.938 | 7.297.764 | 0,34 |
| Lottomatica 9,75% 30/09/2027 Reg S | IT | EUR | 5.338.374 | 5.741.235 | 0,26 |
| CT Investment 5,50% 15/04/2026 Reg S | DE | EUR | 5.083.790 | 4.518.726 | 0,21 |
| ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN | DE | EUR | 4.477.176 | 4.258.932 | 0,20 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 3.862.662 | 3.896.128 | 0,18 |
| United Group 4,00% 15/11/2027 Reg S | NL | EUR | 3.774.874 | 2.981.007 | 0,14 |
| United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S | NL | EUR | 2.253.512 | 1.969.017 | 0,09 |
| | | | | **247.926.289** | **11,41** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 24.066.139 | 22.587.323 | 1,04 |
| Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026 Reg S | NL | EUR | 8.299.456 | 6.628.360 | 0,31 |
| Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 5.544.675 | 5.330.334 | 0,25 |
| Iceland Bondco 4,625% 15/03/2025 Reg S | GB | GBP | 3.085.740 | 3.188.218 | 0,15 |
| Casino Guichard 4,048% 05/08/2026 EMTN | FR | EUR | 8.339.838 | 1.656.242 | 0,08 |
| | | | | **39.390.477** | **1,81** |
| **Sanità** | | | | | |
| Organon Finance 2,875% 30/04/2028 Reg S | US | EUR | 34.858.767 | 30.265.288 | 1,39 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 27.848.036 | 27.142.228 | 1,25 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 15.538.435 | 14.288.834 | 0,66 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 3.774.874 | 3.263.964 | 0,15 |
| Bayer 3,75% VRN 01/07/2074 | DE | EUR | 3.292.041 | 3.201.830 | 0,15 |
| | | | | **78.162.144** | **3,60** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 21.249.907 | 24.112.842 | 1,11 |
| Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 16.083.597 | 17.186.136 | 0,79 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 15.583.207 | 13.467.762 | 0,62 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 14.397.194 | 12.602.224 | 0,58 |
| Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025 | ES | EUR | 12.378.075 | 12.177.229 | 0,56 |
| Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025 | GB | GBP | 10.341.399 | 11.903.311 | 0,55 |
| Banco BPM 7,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 12.965.376 | 11.400.001 | 0,52 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 12.340.327 | 10.640.178 | 0,49 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 11.163.971 | 10.384.100 | 0,48 |
| Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN | GR | EUR | 11.939.137 | 10.120.340 | 0,47 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 10.975.227 | 9.922.812 | 0,46 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 12.014.634 | 9.199.785 | 0,42 |
| Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 10.701.329 | 8.352.762 | 0,38 |
| International Personal Finance 9,75% 12/11/2025 | GB | EUR | 9.222.105 | 8.336.783 | 0,38 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 6.232.932 | 5.650.558 | 0,26 |
| Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 6.204.839 | 5.321.171 | 0,24 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.449.962 | 4.586.331 | 0,21 |
| Agps Bondco 6,00% 05/08/2025 | GB | EUR | 10.095.593 | 4.283.056 | 0,20 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 5.308.526 | 4.028.057 | 0,19 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 3.840.715 | 3.463.352 | 0,16 |
| Nexi 1,75% 24/04/2027 | IT | EUR | 3.687.086 | 3.188.113 | 0,15 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.928.503 | 3.125.722 | 0,14 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 2.132.956 | 2.730.183 | 0,13 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 1.918.163 | 1.932.503 | 0,09 |
| Alpha B 4,25% VRN 13/02/2030 EMTN | GR | EUR | 2.079.692 | 1.681.747 | 0,08 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.638.998 | 1.640.295 | 0,08 |
| | | | | **211.437.353** | **9,73** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 10.007.806 | 9.071.777 | 0,42 |
| Adler Financing 12,50% VRN 30/06/2025 | LU | EUR | 2.872.416 | 2.902.705 | 0,13 |
| Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 5.267.266 | 2.360.789 | 0,11 |
| ADLER Group | LU | EUR | 74.134 | 40.922 | 0,00 |
| | | | | **14.376.193** | **0,66** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 14.829 | 204.179.021 | 9,40 |
| | | | | **204.179.021** | **9,40** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078 | GB | USD | 25.897.392 | 22.966.342 | 1,06 |
| Altice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 25.519.904 | 22.202.317 | 1,02 |
| Lorca Telecom 4,00% 18/09/2027 Reg S | ES | EUR | 18.596.961 | 17.136.095 | 0,79 |
| Altice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 21.676.556 | 14.718.356 | 0,68 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 14.484.982 | 11.725.166 | 0,54 |
| Telecom Italia 6,875% 15/02/2028 | IT | EUR | 11.337.790 | 11.416.021 | 0,53 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 10.797.896 | 10.360.235 | 0,48 |
| Pinewood Finance 3,25% 30/09/2025 Reg S | GB | GBP | 8.910.459 | 9.545.593 | 0,44 |
| Iliad Holding 5,625% 15/10/2028 Reg S | FR | EUR | 6.829.011 | 6.256.637 | 0,29 |
| Telecom Italia 5,875% 19/05/2023 EMTN | IT | GBP | 3.862.662 | 4.401.707 | 0,20 |
| Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S | FR | EUR | 2.197.328 | 2.094.328 | 0,10 |
| Telefonica Europe 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 526.727 | 520.801 | 0,02 |
| | | | | **133.343.598** | **6,14** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 | FR | EUR | 13.885.510 | 13.879.747 | 0,64 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 13.212.059 | 13.206.576 | 0,61 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 14.060.089 | 12.801.507 | 0,59 |
| DTEK Energy 7,00% 31/12/2027 | NL | USD | 31.229.268 | 12.022.137 | 0,55 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 13.420.116 | 8.516.706 | 0,39 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S | GB | USD | 5.640.364 | 3.579.501 | 0,16 |
| | | | | **64.006.174** | **2,95** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Public Power 4,375% 30/03/2026 | GR | EUR | 15.274.194 | 14.576.774 | 0,67 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 8.316.135 | 7.231.422 | 0,33 |
| Energo-Pro AS 4,50% 04/05/2024 | CZ | EUR | 4.938.062 | 4.794.957 | 0,22 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 3.750.293 | 3.788.046 | 0,17 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 2.493.173 | 2.508.705 | 0,12 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 7.019.359 | 2.209.445 | 0,10 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 3.802.153 | 366.784 | 0,02 |
| | | | | **35.476.133** | **1,63** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ardagh Packaging Finance 4,75% 15/07/2027 Reg S | SU | GBP | 14.444.599 | 13.172.189 | 0,61 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 22.820.430 | 11.988.994 | 0,55 |
| ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S | LU | EUR | 14.441.088 | 11.121.703 | 0,51 |
| Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S | SU | EUR | 7.483.907 | 6.664.242 | 0,31 |
| Monitchem HoldCo 8,75% 01/05/2028 Reg S | LU | EUR | 6.358.468 | 6.408.414 | 0,30 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 2.041.066 | 1.786.154 | 0,08 |
| | | | | **51.141.696** | **2,35** |
| **Industriali** | | | | | |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 20.415.924 | 19.824.358 | 0,91 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 18.448.600 | 15.755.254 | 0,73 |
| Seche Environment 2,25% 15/11/2028 | FR | EUR | 15.807.066 | 13.764.556 | 0,63 |
| Autostrade per l'Italia 1,625% 12/06/2023 MTN | IT | EUR | 7.310.965 | 7.297.798 | 0,34 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# European High Yield Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S | AT | EUR | 6.870.271 | 6.967.897 | 0,32 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 7.461.960 | 6.623.049 | 0,30 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 6.597.251 | 5.529.163 | 0,25 |
| Autostrade per l'Italia 1,75% 26/06/2026 EMTN | IT | EUR | 5.341.008 | 4.963.874 | 0,23 |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.335.935 | 2.741.645 | 0,13 |
| Int'l Consolidation Airlines 3,75% 25/03/2029 | ES | EUR | 526.727 | 437.694 | 0,02 |
| | | | | **83.905.288** | **3,86** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cellnex Finance 1,00% 15/09/2027 EMTN | ES | EUR | 2.282.482 | 1.995.172 | 0,09 |
| | | | | **1.995.172** | **0,09** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 22.543.899 | 22.170.151 | 1,02 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 20.857.496 | 21.621.506 | 1,00 |
| Faurecia 2,75% 15/02/2027 | FR | EUR | 19.268.537 | 17.158.922 | 0,79 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 15.254.003 | 13.732.264 | 0,63 |
| Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S | NL | EUR | 16.867.542 | 12.950.224 | 0,60 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 13.157.631 | 12.870.794 | 0,59 |
| UPC Broadband Finco BV 4,875% 15/07/2031 144A | NL | USD | 13.374.467 | 10.466.610 | 0,48 |
| CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S | GB | GBP | 5.381.390 | 5.821.784 | 0,27 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 5.736.053 | 5.736.569 | 0,26 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S | US | USD | 7.339.057 | 5.584.951 | 0,26 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 4.321.792 | 4.634.210 | 0,21 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 4.871.343 | 4.541.235 | 0,21 |
| Cirsa Finance Int'l 6,25% 20/12/2023 Reg S | LU | EUR | 3.695.821 | 3.700.588 | 0,17 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 3.278.873 | 3.508.302 | 0,16 |
| Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S | GB | USD | 1.420.406 | 1.078.748 | 0,05 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 202.320 | 202.829 | 0,01 |
| Cairo Mezz | CY | EUR | 177.747 | 23.107 | 0,00 |
| | | | | **145.802.794** | **6,71** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Casino Guichard 6,625% 15/01/2026 | FR | EUR | 4.104.078 | 1.055.774 | 0,05 |
| | | | | **1.055.774** | **0,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 29.562.531 | 25.988.196 | 1,20 |
| Jerrold Finco 4,875% 15/01/2026 Reg S | GB | GBP | 12.968.009 | 13.044.799 | 0,60 |
| Banca Monte 7,677% VRN 18/01/2028 EMTN | IT | EUR | 13.317.405 | 11.353.087 | 0,52 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 14.046.043 | 11.136.138 | 0,51 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 11.091.107 | 10.860.581 | 0,50 |
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 12.992.590 | 10.457.034 | 0,48 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 14.046.043 | 10.253.611 | 0,47 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 9.870.857 | 9.804.285 | 0,45 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 10.534.532 | 9.795.092 | 0,45 |
| Intesa 4,95% VRN 01/06/2042 | IT | USD | 16.131.003 | 9.683.678 | 0,45 |
| Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN | SE | EUR | 10.129.831 | 9.492.381 | 0,44 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 9.481.079 | 8.909.958 | 0,41 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 7.705.132 | 8.322.707 | 0,38 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 10.797.896 | 7.908.886 | 0,36 |
| Yapi ve Kredi Bankasi 8,25% 15/10/2024 Reg S | TR | USD | 8.383.732 | 7.614.654 | 0,35 |
| TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 7.944.793 | 6.857.421 | 0,32 |
| doValue 3,375% 31/07/2026 Reg S | IT | EUR | 7.519.900 | 6.774.859 | 0,31 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 6.322.475 | 6.145.466 | 0,28 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 5.793.993 | 5.871.887 | 0,27 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 7.023.022 | 5.711.612 | 0,26 |
| Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 7.374.173 | 5.505.782 | 0,25 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 5.195.280 | 5.269.783 | 0,24 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 5.403.337 | 4.755.850 | 0,22 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 5.179.478 | 4.692.670 | 0,22 |
| Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN | GR | EUR | 4.520.192 | 4.499.612 | 0,21 |
| Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030 | IT | EUR | 4.906.458 | 4.431.906 | 0,20 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 4.213.813 | 3.864.568 | 0,18 |
| AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 3.928.503 | 3.622.024 | 0,17 |
| Turkiye Ihracat 9,375% 31/01/2026 Reg S | TR | USD | 3.774.874 | 3.415.817 | 0,16 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 4.259.956 | 3.413.146 | 0,16 |
| UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A | IT | USD | 4.082.131 | 3.149.545 | 0,14 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.160.360 | 2.756.984 | 0,13 |
| Tinkoff Credit 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S | IE | USD | 5.991.515 | 2.337.234 | 0,11 |
| TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S | GE | USD | 1.970.835 | 1.760.185 | 0,08 |
| Banco Commercial 1,75% VRN 07/04/2028 EMTN | PT | EUR | 1.229.029 | 1.004.378 | 0,05 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 637.307 | 622.292 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 536.147 | 536.732 | 0,02 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 526.031 | 526.582 | 0,02 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 505.799 | 500.550 | 0,02 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 485.567 | 483.742 | 0,02 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 465.335 | 467.499 | 0,02 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 505.799 | 461.116 | 0,02 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 460.277 | 460.787 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 505.799 | 459.848 | 0,02 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 407.067 | 457.560 | 0,02 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 505.799 | 457.386 | 0,02 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 429.929 | 427.219 | 0,02 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 455.219 | 424.900 | 0,02 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 355.459 | 405.246 | 0,02 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 422.747 | 397.101 | 0,02 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 404.639 | 393.678 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 391.994 | 389.063 | 0,02 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 340.038 | 387.781 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 424.871 | 384.253 | 0,02 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 404.639 | 373.532 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 343.943 | 344.801 | 0,02 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 354.059 | 323.392 | 0,01 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 282.146 | 322.219 | 0,01 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 318.654 | 318.040 | 0,01 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 303.480 | 304.531 | 0,01 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 303.480 | 301.696 | 0,01 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 327.771 | 300.513 | 0,01 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 303.480 | 300.417 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 283.248 | 285.598 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 316.630 | 282.006 | 0,01 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 273.132 | 271.189 | 0,01 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 252.900 | 268.328 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 263.016 | 259.742 | 0,01 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 273.132 | 257.724 | 0,01 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 254.302 | 254.412 | 0,01 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 252.900 | 253.883 | 0,01 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 252.900 | 253.678 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 252.900 | 252.114 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 268.074 | 239.642 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 252.900 | 231.809 | 0,01 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 202.320 | 230.751 | 0,01 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 233.578 | 230.049 | 0,01 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 249.258 | 227.500 | 0,01 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 225.586 | 220.158 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 192.204 | 212.811 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 202.320 | 203.685 | 0,01 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 202.320 | 202.591 | 0,01 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 227.610 | 202.347 | 0,01 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 202.320 | 201.575 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 202.320 | 198.292 | 0,01 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 170.381 | 193.967 | 0,01 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 192.204 | 189.635 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 202.320 | 188.846 | 0,01 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 202.320 | 187.636 | 0,01 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 197.262 | 181.427 | 0,01 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 202.320 | 179.109 | 0,01 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 137.523 | 156.721 | 0,01 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 151.740 | 152.349 | 0,01 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 131.086 | 149.454 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 124.325 | 141.867 | 0,01 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 121.392 | 139.717 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 151.740 | 136.003 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 136.566 | 135.399 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 151.740 | 133.557 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 131.508 | 130.369 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 136.566 | 121.759 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 106.825 | 121.678 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 121.392 | 111.755 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 111.276 | 103.368 | 0,00 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 101.160 | 101.673 | 0,00 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 101.160 | 101.336 | 0,00 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 101.160 | 100.701 | 0,00 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 80.928 | 92.378 | 0,00 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 56.650 | 64.661 | 0,00 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 54.626 | 62.249 | 0,00 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 53.716 | 60.894 | 0,00 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 58.470 | 51.843 | 0,00 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 40.464 | 45.853 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 44.151 | 43.644 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 30.348 | 32.929 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 20.232 | 20.053 | 0,00 |
| | | | | **270.871.006** | **12,47** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 8.769.998 | 8.309.620 | 0,38 |
| Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 18.786.583 | 6.840.932 | 0,31 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 8.054.528 | 3.453.532 | 0,16 |
| Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 3.445.670 | 1.838.920 | 0,08 |
| Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 2.753.024 | 1.535.257 | 0,07 |
| ADLER Real Estate 2,125% 06/02/2024 | DE | EUR | 1.541.553 | 1.453.685 | 0,07 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 4.301.601 | 1.137.315 | 0,05 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 1.286.969 | 1.010.262 | 0,05 |
| Aroundtown 2,125% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 1.492.392 | 419.176 | 0,02 |
| SAMHALLS i Norden 2,625% VRN (Perpetuo) | SE | EUR | 877.878 | 335.235 | 0,02 |
| | | | | **26.333.934** | **1,21** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 16.767.464 | 16.548.095 | 0,76 |
| Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 16.328.525 | 15.854.590 | 0,73 |
| Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038 | LU | USD | 15.077.549 | 12.777.737 | 0,59 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 14.226.008 | 12.365.084 | 0,57 |
| Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S | GE | USD | 11.763.561 | 10.482.249 | 0,48 |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 10.446.744 | 8.194.896 | 0,38 |
| Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN | IT | EUR | 6.143.388 | 5.809.986 | 0,27 |
| Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079 | GB | USD | 5.556.966 | 5.167.827 | 0,24 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.828.327 | 4.924.894 | 0,23 |
| Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036 | LU | USD | 5.987.126 | 4.914.201 | 0,23 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 5.553.454 | 4.304.077 | 0,20 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.208.546 | 4.235.775 | 0,19 |
| Telefonica Europe 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.774.874 | 3.692.299 | 0,17 |
| Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.774.874 | 3.493.469 | 0,16 |
| Cellnex Telecom 1,875% 26/06/2029 | ES | EUR | 2.194.694 | 1.882.137 | 0,09 |
| | | | | **114.647.316** | **5,28** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 4.173.431 | 2.826.668 | 0,13 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 5.761.180 | 1.747.923 | 0,08 |
| Fara Holdings* | GB | GBP | 774.332 | 9 | 0,00 |
| | | | | **4.574.600** | **0,21** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 658.408 | 7 | 0,00 |
| | | | | **7** | **0,00** |

# European High Yield Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Industrials** | | | | | |
| Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Predefinito) | GB | USD | 15.758.782 | 2.944.066 | 0,14 |
| | | | | **2.944.066** | **0,14** |
| **Informatica** | | | | | |
| Technicolor 0,00% (Perpetuo) (Predefinito)* | FR | EUR | 3.160.360 | 32 | 0,00 |
| | | | | **32** | **0,00** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| JPIMedia 9,00% 17/11/2023* | GB | GBP | 1.497.725 | 746.688 | 0,03 |
| Johnston Press 8,625% 01/06/2019 Reg S (Predefinito)* | GB | GBP | 3.585.799 | 41 | 0,00 |
| Waterford 9,875% 01/12/2010 Reg S (Predefinito)* | IE | EUR | 2.036.676 | 20 | 0,00 |
| JPIMedia* | GB | GBP | 167.675 | 2 | 0,00 |
| | | | | **746.751** | **0,03** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 9.722.495 | 88 | 0,00 |
| Hel Telc.Fin. 8,011% 15/07/2015 Reg S (Predefinito)* | LU | EUR | 8.485.724 | 85 | 0,00 |
| | | | | **173** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corestate Cap Holding 3,50% 31/07/2023 (Predefinito) | LU | EUR | 6.408.507 | 1.034.974 | 0,05 |
| ADLER Group | LU | EUR | 33.480 | 15.709 | 0,00 |
| | | | | **1.050.683** | **0,05** |
| Frazioni | | | | 2 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 2.267.747.382)** | | | | **2.027.802.486** | **93,35** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 20.849.595 | 826.535 | 0,04 |
| Venduta protezione su Vertical H 6,625% 20/06/2026 | EUR | 8.778.777 | 284.338 | 0,01 |
| Venduta protezione su Air France 1,875% 20/12/2026 | EUR | 3.928.503 | 103.441 | 0,00 |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025 | EUR | 3.840.715 | (76.550) | (0,00) |
| Venduta protezione su Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025 | EUR | 12.465.863 | (163.812) | (0,01) |
| Venduta protezione su Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027 | EUR | 5.267.266 | (420.602) | (0,02) |
| Venduta protezione su United Group 3,625% 20/12/2027 | EUR | 3.709.033 | (522.603) | (0,02) |
| Venduta protezione su Altice 6,25% 20/12/2024 | EUR | 11.939.137 | (868.932) | (0,04) |
| | | | **(838.185)** | **(0,04)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,924760 16/05/2023 | 457.297.452 | 9.983.858 | 0,46 |
| Comprato EUR venduto USD a0,928428 16/05/2023 | 8.084.634 | 209.280 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,929214 16/05/2023 | 6.231.906 | 166.732 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,923943 16/05/2023 | 7.646.081 | 160.029 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914970 16/05/2023 | 6.735.606 | 74.193 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915949 16/05/2023 | 5.435.042 | 65.747 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914017 16/05/2023 | 6.499.646 | 64.748 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,879861 16/05/2023 | 7.184.765 | 14.975 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106168 16/05/2023 | 12.050.338 | 13.055 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878621 16/05/2023 | 6.592.418 | 4.427 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878418 16/05/2023 | 7.025.676 | 3.094 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,017140 16/05/2023 | 893 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,135164 16/05/2023 | 7.798.635 | (25.661) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 3.536.682 | (29.285) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098043 16/05/2023 | 7.552.011 | (47.347) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,127823 16/05/2023 | 10.004.249 | (97.406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,086424 16/05/2023 | 7.068.763 | (118.647) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,078460 16/05/2023 | 6.551.157 | (157.178) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071160 16/05/2023 | 6.559.744 | (200.722) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,079281 16/05/2023 | 10.276.387 | (238.919) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,065544 16/05/2023 | 6.724.490 | (239.939) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,067791 16/05/2023 | 8.885.726 | (298.980) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,063025 16/05/2023 | 8.611.757 | (326.914) | (0,02) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,121806 16/05/2023 | 307.559.166 | (4.619.171) | (0,21) |
| | | **4.359.969** | **0,20** |

### Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato CZK venduto EUR a23,616030 09/05/2023 | 7.078.700 | 28.613 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a0,042545 09/05/2023 | 7.107.313 | 5.039 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a23,575310 07/06/2023 | 7.147.711 | (6.494) | (0,00) |
| | | **27.158** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (PLN) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato PLN venduto EUR a4,696781 09/05/2023 | 9.585.948 | 224.534 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto PLN a0,218295 09/05/2023 | 9.810.483 | 17.841 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto EUR a4,595895 07/06/2023 | 9.796.373 | (20.156) | (0,00) |
| | | **222.219** | **0,01** |

### Azioni A-ACC (SEK) (hedged)

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato SEK venduto EUR a11,374253 07/06/2023 | 30.216.446 | 164.010 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,263315 09/05/2023 | 30.693.877 | (129.380) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087932 09/05/2023 | 30.564.497 | (165.116) | (0,01) |
| | | **(130.486)** | **(0,01)** |

### Azioni A-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 16.453.187 | 81.922 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915505 09/05/2023 | 254.689 | 2.843 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913850 09/05/2023 | 260.483 | 2.431 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 16.617.112 | (84.479) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 17.183.165 | (214.806) | (0,01) |
| | | **(212.089)** | **(0,01)** |

### Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto AUD a0,615343 09/05/2023 | 180.385 | 4.833 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,615842 09/05/2023 | 90.432 | 2.498 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto EUR a1,670193 07/06/2023 | 1.532.218 | 676 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto AUD a0,598958 09/05/2023 | 1.527.161 | (836) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto EUR a1,630488 09/05/2023 | 1.840.063 | (42.084) | (0,00) |
| | | **(34.913)** | **(0,00)** |

### Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto SGD a0,681153 09/05/2023 | 334.802 | 938 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto EUR a1,468876 07/06/2023 | 338.558 | (986) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a1,447377 09/05/2023 | 340.547 | (5.745) | (0,00) |
| | | **(5.793)** | **(0,00)** |

### Azioni A-MDIST (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 22.830.005 | 113.673 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913759 09/05/2023 | 1.612.335 | 14.887 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,098430 09/05/2023 | 379.178 | (2.079) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 22.806.946 | (115.948) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 24.369.887 | (304.646) | (0,01) |
| | | **(294.113)** | **(0,01)** |

### Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto HKD a0,115882 09/05/2023 | 387.304 | 1.689 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto EUR a8,632310 07/06/2023 | 386.710 | (1.717) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto EUR a8,542858 09/05/2023 | 392.936 | (5.632) | (0,00) |
| | | **(5.660)** | **(0,00)** |

### Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto SGD a0,681153 09/05/2023 | 143.933 | 403 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SGD a0,678387 09/05/2023 | 6.793 | (9) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a1,468876 07/06/2023 | 144.260 | (420) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto EUR a1,447377 09/05/2023 | 153.312 | (2.586) | (0,00) |
| | | **(2.612)** | **(0,00)** |

### Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 1.511.383 | 7.525 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 1.528.881 | (7.773) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 1.530.516 | (19.133) | (0,00) |
| | | **(19.381)** | **(0,00)** |

### Azioni RY-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 33.105.924 | 164.838 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,094463 09/05/2023 | 527.930 | (4.790) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 33.118.218 | (168.369) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 32.995.256 | (412.472) | (0,02) |
| | | **(420.793)** | **(0,02)** |

### Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato CHF venduto EUR a0,993720 09/05/2023 | 300.688 | 3.157 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a1,017499 09/05/2023 | 303.845 | 184 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto EUR a0,981147 07/06/2023 | 305.867 | (158) | (0,00) |
| | | **3.183** | **0,00** |

### Azioni Y-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato CZK venduto EUR a23,616031 09/05/2023 | 111.911 | 452 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CZK a0,042545 09/05/2023 | 117.976 | 84 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto EUR a23,474988 09/05/2023 | 3.770 | (7) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a23,418573 09/05/2023 | 1.858 | (8) | (0,00) |
| Comprato CZK venduto EUR a23,575310 07/06/2023 | 117.704 | (107) | (0,00) |
| | | **414** | **0,00** |

### Azioni Y-ACC (SEK) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato SEK venduto EUR a11,374254 07/06/2023 | 46.139 | 250 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto EUR a11,331272 09/05/2023 | 19.971 | 36 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto SEK a0,088371 09/05/2023 | 306.454 | (135) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a0,087932 09/05/2023 | 46.389 | (251) | (0,00) |
| Comprato SEK venduto EUR a11,263315 09/05/2023 | 334.244 | (1.409) | (0,00) |
| | | **(1.509)** | **(0,00)** |

### Azioni Y-ACC (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 45.067.063 | 224.394 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104072 09/05/2023 | 739.354 | (277) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | 45.870.704 | (233.201) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | 44.889.142 | (561.156) | (0,03) |
| | | **(570.240)** | **(0,03)** |

### Azioni Y-MDIST (USD) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | 1.059.498 | 5.275 | 0,00 |

# European High Yield Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | | Esposizione sottostante EUR | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | | 1.071.579 | (5.448) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | | 1.072.911 | (13.412) | (0,00) |
| | | | **(13.585)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)** | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,909907 09/05/2023 | | 41.015 | 204 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,100805 07/06/2023 | | 41.515 | (211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090678 09/05/2023 | | 41.534 | (519) | (0,00) |
| | | | **(526)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 59.668.554 | 1.292.106 | 0,06 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 23.405.290 | 539.649 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 12.912.758 | 458.178 | 0,02 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 6.365.848 | 281.025 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 2.983.248 | 139.256 | 0,01 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (6.234.863) | (55.496) | (0,00) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (14.678.389) | (437.387) | (0,02) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (72.831.121) | (2.460.656) | (0,11) |
| | | | **(243.325)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 1,93% fisso paga variabile (1d SOFR) 21/03/2027 | USD | 146.605.574 | (7.208.227) | (0,33) |
| | | | **(7.208.227)** | **(0,33)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 149.850.897 | 6,90 |
| **Attivo netto** | | | **2.172.264.889** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 19,87 |
| Francia | FR | 14,30 |
| Irlanda | IE | 10,84 |
| Lussemburgo | LU | 8,88 |
| Italia | IT | 7,70 |
| Paesi Bassi | NL | 6,68 |
| Germania | DE | 4,65 |
| Spagna | ES | 4,44 |
| USA | US | 4,00 |
| Svezia | SE | 3,14 |
| Grecia | GR | 2,19 |
| Sovranazionali | SU | 1,94 |
| Georgia | GE | 1,14 |
| Finlandia | FI | 0,67 |
| Gibraltar | GI | 0,60 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,55 |
| Portogallo | PT | 0,52 |
| Turchia | TR | 0,51 |
| Austria | AT | 0,48 |
| Isole Cayman | KY | 0,16 |
| Ungheria | HU | 0,09 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 6,65 |

Fidelity Funds

# Flexible Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Abu Dhabi National Oil Co 0,70% 04/06/2024 | AE | USD | 1.000.000 | 757.124 | 0,53 |
| BP Capital Markets 3,625% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 606.000 | 461.008 | 0,32 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 586.000 | 395.301 | 0,28 |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 550.000 | 378.617 | 0,26 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 437.000 | 363.069 | 0,25 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 500.000 | 335.355 | 0,23 |
| MPLX 5,65% 01/03/2053 | US | USD | 411.000 | 313.378 | 0,22 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 388.000 | 308.896 | 0,22 |
| Western Midstream Operating 4,30% 01/02/2030 | US | USD | 405.000 | 294.084 | 0,21 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 400.000 | 289.877 | 0,20 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 290.000 | 180.248 | 0,13 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 202.000 | 155.383 | 0,11 |
| | | | | **4.232.340** | **2,96** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 627.000 | 460.977 | 0,32 |
| Southco 1,875% VRN 15/09/2081 | US | EUR | 632.000 | 437.627 | 0,31 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 600.000 | 413.601 | 0,29 |
| Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN | US | USD | 513.000 | 412.567 | 0,29 |
| SSE 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 510.000 | 409.571 | 0,29 |
| Wessex Water Services 1,25% 12/01/2036 | GB | GBP | 657.000 | 407.513 | 0,29 |
| Duke Energy 3,85% 15/06/2034 | US | EUR | 487.000 | 395.269 | 0,28 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 427.000 | 373.772 | 0,26 |
| Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 Reg S | IN | USD | 624.000 | 362.977 | 0,25 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 400.000 | 357.522 | 0,25 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 397.000 | 346.584 | 0,24 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 400.000 | 343.831 | 0,24 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 414.000 | 335.741 | 0,23 |
| National Gas Transmission 1,125% 14/01/2033 EMTN | GB | GBP | 497.000 | 335.284 | 0,23 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 400.000 | 332.617 | 0,23 |
| DWR Cymru Financing 6,015% 31/03/2028 | GB | GBP | 250.000 | 262.327 | 0,18 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 392.000 | 254.084 | 0,18 |
| National Gas Transmission 1,625% 14/01/2043 EMTN | GB | GBP | 332.000 | 175.732 | 0,12 |
| Orsted 2,50% VRN 18/02/3021 | DK | GBP | 232.000 | 161.363 | 0,11 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 86.989 | 0,06 |
| | | | | **6.665.948** | **4,66** |
| **Materiali** | | | | | |
| Sinochem Offshore Capital 0,75% 25/11/2025 EMTN | VG | EUR | 640.000 | 510.330 | 0,36 |
| Anglo American Capital 4,75% 16/03/2052 144A | GB | USD | 578.000 | 389.593 | 0,27 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 297.000 | 259.333 | 0,18 |
| INEOS Quattro Finance 2 2,50% 15/01/2026 Reg S | GB | EUR | 312.000 | 247.408 | 0,17 |
| INEOS Quattro Finance 1 3,75% 15/07/2026 Reg S | GB | EUR | 248.000 | 191.598 | 0,13 |
| Ctec II 5,25% 15/02/2030 Reg S | DE | EUR | 255.000 | 185.080 | 0,13 |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 162.000 | 148.774 | 0,10 |
| | | | | **1.932.116** | **1,35** |
| **Industriali** | | | | | |
| SIG 5,25% 30/11/2026 Reg S | GB | EUR | 564.000 | 432.175 | 0,30 |
| RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S | GB | GBP | 500.000 | 404.122 | 0,28 |
| Q-Park Holding 2,00% 01/03/2027 Reg S | NL | EUR | 523.000 | 393.286 | 0,28 |
| | | | | **1.229.583** | **0,86** |
| **Informatica** | | | | | |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 465.000 | 356.845 | 0,25 |
| IBM 4,00% 06/02/2043 | US | EUR | 373.000 | 319.731 | 0,22 |
| Xiaomi Best Time Intl 4,15% 17/12/2027 | HK | USD | 300.000 | 197.568 | 0,14 |
| | | | | **874.144** | **0,61** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN | NL | EUR | 1.625.000 | 1.429.653 | 1,00 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 570.000 | 505.918 | 0,35 |
| Valeo 5,375% 28/05/2027 Reg EMTN | FR | EUR | 500.000 | 440.357 | 0,31 |
| Verisure Midholing 5,25% 15/02/2029 Reg S | SE | EUR | 600.000 | 426.465 | 0,30 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 600.000 | 417.551 | 0,29 |
| Volkswagen Fin. Serv. 1,875% 03/12/2024 EMTN | NL | GBP | 400.000 | 378.486 | 0,26 |
| Lowe's Cos 4,25% 01/04/2052 | US | USD | 560.000 | 368.632 | 0,26 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 375.000 | 290.618 | 0,20 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 360.000 | 286.616 | 0,20 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 200.000 | 177.030 | 0,12 |
| | | | | **4.721.326** | **3,30** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Iceland Bondco 4,375% 15/05/2028 Reg S | GB | GBP | 400.000 | 297.938 | 0,21 |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 324.000 | 266.855 | 0,19 |
| | | | | **564.793** | **0,40** |
| **Sanità** | | | | | |
| McKesson 5,25% 15/02/2026 | US | USD | 700.000 | 556.636 | 0,39 |
| CVS Health 5,25% 21/02/2033 | US | USD | 575.000 | 466.177 | 0,33 |
| UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033 | US | USD | 500.000 | 398.180 | 0,28 |
| Rossini 7,125% FRN 30/10/2025 Reg S | LU | EUR | 287.000 | 251.731 | 0,18 |
| | | | | **1.672.724** | **1,17** |
| **Finanziari** | | | | | |
| KfW 2,89% 15/06/2026 EMTN | DE | EUR | 3.625.000 | 2.910.111 | 2,04 |
| KFW 1,125% 04/07/2025 EMTN | DE | GBP | 2.082.000 | 1.940.332 | 1,36 |
| Bank Nova Scotia 1,375% 05/12/2023 EMTN | CA | GBP | 1.400.000 | 1.366.623 | 0,96 |
| HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 610.000 | 630.899 | 0,44 |
| Credit Suisse Group 7,75% VRN 01/03/2029 | CH | EUR | 614.000 | 589.655 | 0,41 |
| Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025 | GB | GBP | 500.000 | 505.045 | 0,35 |
| BPCE 2,50% VRN 30/11/2032 | FR | GBP | 600.000 | 498.562 | 0,35 |
| Deutsche PF 7,625% 08/12/2025 | DE | GBP | 500.000 | 496.966 | 0,35 |
| Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 733.000 | 492.354 | 0,34 |
| Deutsche Bank 6,125% VRN 12/12/2030 EMTN | DE | GBP | 500.000 | 482.405 | 0,34 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 600.000 | 477.333 | 0,33 |
| Allianz SE 3,20% VRN (Perpetuo) 144A | DE | USD | 800.000 | 463.647 | 0,32 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 511.000 | 443.160 | 0,31 |
| KBC Group 4,375% VRN 19/04/2030 EMTN | BE | EUR | 500.000 | 442.206 | 0,31 |
| Fidelity National Info. Services 5,10% 15/07/2032 | US | USD | 563.000 | 440.544 | 0,31 |
| BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN | IT | EUR | 492.000 | 440.480 | 0,31 |
| Blackstone Holdings Finance 3,50% 01/06/2034 Reg S | US | EUR | 588.000 | 435.837 | 0,30 |
| BNP Paribas 2,00% VRN 24/05/2031 EMTN | FR | GBP | 500.000 | 433.984 | 0,30 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 491.000 | 431.954 | 0,30 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 534.000 | 423.676 | 0,30 |
| Banco BPM 7,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 541.000 | 417.434 | 0,29 |
| Investec 9,125% VRN 06/03/2033 EMTN | GB | GBP | 410.000 | 416.903 | 0,29 |
| BFCM 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 500.000 | 413.919 | 0,29 |
| Royal Bank of Canada 5,00% 24/01/2028 EMTN | CA | GBP | 414.000 | 409.691 | 0,29 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 501.000 | 407.259 | 0,28 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 467.000 | 403.979 | 0,28 |
| Commerzbank 8,625% VRN 28/02/2033 EMTN | DE | GBP | 400.000 | 401.788 | 0,28 |
| Nexi 5,91% 24/02/2028 | IT | EUR | 600.000 | 399.194 | 0,28 |
| LeasePlan 7,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 461.000 | 392.951 | 0,27 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 424.000 | 371.954 | 0,26 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 421.000 | 370.127 | 0,26 |
| Hannover Rueck 5,875% VRN 26/08/2043 | DE | EUR | 400.000 | 362.791 | 0,25 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 405.000 | 355.688 | 0,25 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 400.000 | 341.635 | 0,24 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 506.000 | 340.008 | 0,24 |
| NatWest Group 7,416% VRN 06/06/2033 EMTN | GB | GBP | 300.000 | 306.732 | 0,21 |
| Gaci First Investment 5,125% 14/02/2053 | KY | USD | 354.000 | 263.326 | 0,18 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 293.000 | 261.508 | 0,18 |
| Bishopsgate Asset Fin. 4,808% 14/08/2044 | KY | GBP | 346.201 | 249.175 | 0,17 |
| Barclays 8,407% VRN 14/11/2032 EMTN | GB | GBP | 230.000 | 239.106 | 0,17 |
| Just Group 5,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 326.000 | 216.636 | 0,15 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 264.000 | 208.715 | 0,15 |
| BUPA Finance 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 318.000 | 206.381 | 0,14 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 232.000 | 204.040 | 0,14 |
| Istanbul Metropolitan 10,75% 12/04/2027 Reg S | TR | USD | 225.000 | 177.525 | 0,12 |
| Lloyds Banking Group 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN | GB | EUR | 150.000 | 128.859 | 0,09 |
| | | | | **22.613.097** | **15,82** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 700.000 | 556.830 | 0,39 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 600.000 | 466.242 | 0,33 |
| Blackstone Prop Part EU 1,625% 20/04/2030 EMTN | LU | EUR | 750.000 | 463.968 | 0,32 |
| Blackstone Prop Part EU 2,625% 20/10/2028 EMTN | LU | GBP | 532.000 | 405.290 | 0,28 |
| Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027 | IE | EUR | 572.000 | 404.590 | 0,28 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | KY | USD | 600.000 | 335.482 | 0,23 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 875.000 | 273.037 | 0,19 |
| Franshion Brill 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 300.000 | 189.573 | 0,13 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 400.000 | 172.713 | 0,12 |
| Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 400.000 | 157.327 | 0,11 |
| Sino-Ocean 4,75% 05/08/2029 | VG | USD | 764.000 | 149.392 | 0,10 |
| Vonovia 0,75% 01/09/2032 EMTN | DE | EUR | 200.000 | 121.087 | 0,08 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2027 Reg S | KY | USD | 490.218 | 27.244 | 0,02 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2026 Reg S | KY | USD | 335.893 | 17.905 | 0,01 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2025 Reg S | KY | USD | 251.920 | 13.183 | 0,01 |
| Modern Land China 8,00% VRN 30/12/2024 Reg S | KY | USD | 218.330 | 11.557 | 0,01 |
| | | | | **3.765.420** | **2,63** |
| **Governativi** | | | | | |
| UK Treasury 0,75% 22/07/2023 | GB | GBP | 8.850.000 | 8.783.581 | 6,14 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049 | US | USD | 7.627.100 | 4.692.860 | 3,28 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 8.401.000 | 3.934.090 | 2,75 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 3.250.000 | 3.025.463 | 2,12 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 3.100.000 | 2.874.291 | 2,01 |
| New Zealand 4,25% 15/05/2034 | NZ | NZD | 4.796.000 | 2.380.348 | 1,67 |
| UK Treasury 6,00% 07/12/2028 | GB | GBP | 1.278.000 | 1.428.185 | 1,00 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 995.000 | 429.581 | 0,30 |
| US Treasury 1,375% 15/08/2050 | US | USD | 847.000 | 405.484 | 0,28 |
| Egypt 7,6003% 01/03/2029 Reg S | EG | USD | 825.000 | 403.621 | 0,28 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 466.000 | 396.753 | 0,28 |
| Serbia 6,50% 26/09/2033 Reg S | RS | USD | 483.000 | 390.387 | 0,27 |
| Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S | KE | USD | 625.000 | 374.756 | 0,26 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 415.000 | 342.964 | 0,24 |
| Turkey 9,375% 19/01/2033 | TR | USD | 340.000 | 273.315 | 0,19 |
| Hungary 5,00% 22/02/2027 | HU | EUR | 300.000 | 267.766 | 0,19 |
| Nigeria Gov't Int. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S | NG | USD | 450.000 | 247.973 | 0,17 |
| El Salvador 9,50% 15/07/2052 Reg S | SV | USD | 550.000 | 242.749 | 0,17 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 1.022.011 | 198.809 | 0,14 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 300.000 | 176.941 | 0,12 |
| Turkey 4,875% 16/04/2043 | TR | USD | 275.000 | 146.244 | 0,10 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 505.987 | 90.180 | 0,06 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 90.293 | 17.023 | 0,01 |
| | | | | **31.523.364** | **22,05** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 81 | 1.742.923 | 1,22 |
| | | | | **1.742.923** | **1,22** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Flexible Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Communication Services** | | | | | |
| AT&T 5,539% 20/02/2026 | US | USD | 1.000.000 | 795.605 | 0,56 |
| Altice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A | FR | USD | 735.000 | 437.953 | 0,31 |
| Wp/ap Telecom Holdings III 5,50% 15/01/2030 Reg S | NL | EUR | 565.000 | 406.738 | 0,28 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 525.000 | 332.911 | 0,23 |
| Virgin Media Finance 3,75% 15/07/2030 Reg S | GB | EUR | 410.000 | 282.846 | 0,20 |
| SoftBank Group 3,875% 06/07/2032 | JP | EUR | 400.000 | 254.270 | 0,18 |
| | | | | **2.510.323** | **1,76** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 492.000 | 390.281 | 0,27 |
| Al Candelar 5,75% 15/06/2033 Reg S | ES | USD | 675.000 | 381.349 | 0,27 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 655.000 | 364.777 | 0,26 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 475.000 | 351.994 | 0,25 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 228.000 | 183.795 | 0,13 |
| | | | | **1.672.196** | **1,17** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel 3,50% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 596.000 | 497.515 | 0,35 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 552.000 | 487.425 | 0,34 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 561.000 | 484.664 | 0,34 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 500.000 | 433.290 | 0,30 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 550.000 | 419.697 | 0,29 |
| EDP Finance 0,375% 16/09/2026 EMTN | NL | EUR | 510.000 | 404.587 | 0,28 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 800.000 | 403.323 | 0,28 |
| Thames Water Utilities 7,738% 09/04/2058 EMTN | GB | GBP | 175.000 | 220.989 | 0,15 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 625.000 | 186.400 | 0,13 |
| Enel 5,451% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 156.000 | 137.582 | 0,10 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 268.080 | 74.049 | 0,05 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 145.210 | 12.293 | 0,01 |
| | | | | **3.761.814** | **2,63** |
| **Materiali** | | | | | |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 675.000 | 467.491 | 0,33 |
| BASF 4,50% 08/03/2035 EMTN | DE | EUR | 500.000 | 459.511 | 0,32 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 484.000 | 389.257 | 0,27 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 531.000 | 346.983 | 0,24 |
| Newmont 2,60% 15/07/2032 | US | USD | 450.000 | 300.424 | 0,21 |
| Sealed Air 5,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 300.000 | 228.817 | 0,16 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 203.000 | 163.768 | 0,11 |
| | | | | **2.356.251** | **1,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 628.000 | 485.392 | 0,34 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 550.000 | 468.667 | 0,33 |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 646.022 | 447.011 | 0,31 |
| Delta Air Lines 4,75% 20/10/2028 144A | SU | USD | 575.000 | 443.759 | 0,31 |
| AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 539.000 | 428.055 | 0,30 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 505.000 | 405.128 | 0,28 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 500.000 | 389.445 | 0,27 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 500.000 | 383.186 | 0,27 |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 375.000 | 374.895 | 0,26 |
| Apcoa Parking 4,625% 15/01/2027 Reg S | DE | EUR | 493.000 | 373.950 | 0,26 |
| Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN | FR | EUR | 400.000 | 347.811 | 0,24 |
| Empresa de Transporte 3,693% 13/09/2061 Reg S | CL | USD | 600.000 | 328.241 | 0,23 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 391.000 | 315.621 | 0,22 |
| British Airways 2020-1 4,25% 15/11/2032 144A | US | USD | 400.718 | 295.309 | 0,21 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 320.000 | 230.325 | 0,16 |
| Autostrade per l'Italia 4,75% 24/01/2031 EMTN | IT | EUR | 260.000 | 225.719 | 0,16 |
| Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN | IT | EUR | 109.000 | 77.322 | 0,05 |
| | | | | **6.019.836** | **4,21** |
| **Informatica** | | | | | |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 900.000 | 718.197 | 0,50 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 577.000 | 418.642 | 0,29 |
| EVOCA 7,50% FRN 01/11/2026 Reg S | IT | EUR | 500.000 | 399.636 | 0,28 |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 576.000 | 343.942 | 0,24 |
| | | | | **1.880.417** | **1,32** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 744.000 | 738.480 | 0,52 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 587.000 | 479.825 | 0,34 |
| Greene King Finance 3,593% 15/03/2035 | GB | GBP | 501.325 | 420.551 | 0,29 |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 600.000 | 405.317 | 0,28 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 419.000 | 393.421 | 0,28 |
| Charter Communication 3,50% 01/03/2042 | US | USD | 710.000 | 380.624 | 0,27 |
| Volkswagen Financial Srvcs 3,25% 13/04/2027 EMTN | NL | GBP | 400.000 | 369.440 | 0,26 |
| Ashton Woods Finance 6,625% 15/01/2028 144A | US | USD | 487.000 | 367.301 | 0,26 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 420.000 | 340.327 | 0,24 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 385.000 | 337.887 | 0,24 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 421.000 | 328.332 | 0,23 |
| Victoria 3,625% 24/08/2026 | GB | EUR | 459.000 | 324.451 | 0,23 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 275.000 | 250.166 | 0,18 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 243.000 | 197.928 | 0,14 |
| Time Warner Cable 5,875% 15/11/2040 | US | USD | 270.000 | 191.018 | 0,13 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 191.000 | 153.259 | 0,11 |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 157.000 | 141.651 | 0,10 |
| | | | | **5.819.978** | **4,07** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| JDE Peet's 1,125% 16/06/2033 EMTN | NL | EUR | 729.000 | 477.213 | 0,33 |
| Keurig Dr Pepper 4,50% 15/04/2052 | US | USD | 456.000 | 324.608 | 0,23 |
| | | | | **801.821** | **0,56** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 558.000 | 413.710 | 0,29 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 412.000 | 339.663 | 0,24 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 294.000 | 240.453 | 0,17 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 209.000 | 174.349 | 0,12 |
| | | | | **1.168.175** | **0,82** |
| **Finanziari** | | | | | |
| DNB Bank 1,375% 12/06/2023 | NO | GBP | 1.059.000 | 1.054.640 | 0,74 |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 650.000 | 567.917 | 0,40 |
| Income Cont Student Lns. 2,50% 24/07/2056 | GB | GBP | 658.750 | 501.485 | 0,35 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 574.000 | 493.775 | 0,35 |
| UnipolSai 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 657.000 | 488.180 | 0,34 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 550.000 | 484.044 | 0,34 |
| Munic 5,875% VRN 23/05/2042 144A | DE | USD | 600.000 | 480.719 | 0,34 |
| UniCredit 6,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 543.000 | 477.521 | 0,33 |
| Goldman Sachs 2,383% VRN 21/07/2032 | US | USD | 714.000 | 463.496 | 0,32 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 598.000 | 448.338 | 0,31 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 500.000 | 447.806 | 0,31 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 600.000 | 447.699 | 0,31 |
| Swedbank 7,625% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 600.000 | 446.086 | 0,31 |
| Bankinter 4,375% VRN 03/05/2030 | ES | EUR | 500.000 | 442.359 | 0,31 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 550.000 | 436.142 | 0,31 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 560.000 | 432.539 | 0,30 |
| Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082 | CA | USD | 532.000 | 431.770 | 0,30 |
| BPER 3,875% VRN 25/07/2032 EMTN | IT | EUR | 575.000 | 420.676 | 0,29 |
| BNP Paribas 7,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 547.000 | 417.582 | 0,29 |
| Banco Santander 2,25% VRN 04/10/2032 EMTN | ES | GBP | 500.000 | 411.075 | 0,29 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 600.000 | 385.655 | 0,27 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 600.000 | 384.366 | 0,27 |
| Channel Link Ent. Fin. A5 3,043% VRN 30/06/2050 | GB | GBP | 450.000 | 383.768 | 0,27 |
| Channel Link Ent. Fin. 2,706% VRN 30/06/2050 | GB | EUR | 475.000 | 380.121 | 0,27 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 525.000 | 374.684 | 0,26 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 500.000 | 368.271 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 427.000 | 364.223 | 0,25 |
| Allianz SE 2,60% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 600.000 | 361.079 | 0,25 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 400.000 | 356.522 | 0,25 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 400.000 | 355.739 | 0,25 |
| Erna Srl 4,699% FRN 25/07/2031 | IT | EUR | 408.303 | 352.026 | 0,25 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 429.000 | 346.117 | 0,24 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 386.000 | 344.096 | 0,24 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 400.000 | 329.875 | 0,23 |
| Bank of America 5,015% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 415.000 | 325.271 | 0,23 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 409.000 | 304.752 | 0,21 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 400.000 | 301.688 | 0,21 |
| JAB Holding 4,50% 08/04/2052 144A | NL | USD | 450.000 | 273.446 | 0,19 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 284.000 | 252.798 | 0,18 |
| Assicuraz Generali 5,80% 06/07/2032 EMTN | IT | EUR | 231.000 | 210.743 | 0,15 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 246.000 | 167.026 | 0,12 |
| Taurus 2019-1 4,462% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 194.410 | 165.425 | 0,12 |
| Yapi ve Kredi Bank 13,875% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 200.000 | 163.420 | 0,11 |
| Taurus 2019-1 3,962% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 145.961 | 125.526 | 0,09 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 109.807 | 109.858 | 0,08 |
| | | | | **17.280.344** | **12,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 580.000 | 499.750 | 0,35 |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 525.000 | 436.528 | 0,31 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 542.000 | 412.184 | 0,29 |
| MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028 | US | GBP | 565.000 | 390.996 | 0,27 |
| Akelius Residential Prop 2,249% VRN 17/05/2081 | SE | EUR | 542.000 | 385.530 | 0,27 |
| Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 456.000 | 226.244 | 0,16 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 420.000 | 158.032 | 0,11 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 404.000 | 137.823 | 0,10 |
| Aroundtown 2,875% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 418.000 | 120.644 | 0,08 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 636.000 | 96.306 | 0,07 |
| | | | | **2.864.037** | **2,00** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,82% 22/06/2023** | US | USD | 2.250.000 | 1.776.114 | 1,24 |
| Italy 0,95% 01/06/2032 | IT | EUR | 1.100.000 | 742.708 | 0,52 |
| Italy 2,05% 01/08/2027 | IT | EUR | 700.000 | 579.443 | 0,41 |
| Bulgaria 4,50% 27/01/2033 Reg S | BG | EUR | 498.000 | 428.613 | 0,30 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 347.000 | 283.365 | 0,20 |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 294.000 | 250.590 | 0,18 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 350.000 | 238.066 | 0,17 |
| South Africa 5,875% 20/04/2032 | ZA | USD | 325.000 | 235.059 | 0,16 |
| | | | | **4.533.958** | **3,17** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 600.000 | 408.074 | 0,29 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 400.000 | 358.040 | 0,25 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 400.000 | 346.427 | 0,24 |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 500.000 | 344.194 | 0,24 |
| | | | | **1.456.735** | **1,02** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 163.000 | 96.881 | 0,07 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 225.798 | 60.118 | 0,04 |
| | | | | **156.999** | **0,11** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 600.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |

# Flexible Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Materiali** | | | | | |
| Polyus Finance 3,25% 14/10/2028 Reg S (Predefinito) | GB | USD | 600.000 | 305.797 | 0,21 |
| | | | | **305.797** | **0,21** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Msaic Solar Loan Trust 5,95% 21/01/2053 | US | USD | 575.000 | 413.727 | 0,29 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 296.751 | 205.581 | 0,14 |
| Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 48.200 | 36.871 | 0,03 |
| Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 26.778 | 20.484 | 0,01 |
| | | | | **676.663** | **0,47** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.400.000 | 119.630 | 0,08 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 1.200.000 | 115.467 | 0,08 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 1.400.000 | 33.385 | 0,02 |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 77.357 | 32.556 | 0,02 |
| Intu Jersey 2 2,875% 01/11/2022 (Predefinito) | GB | GBP | 82.118 | 14.371 | 0,01 |
| | | | | **315.409** | **0,22** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ghana 7,875% 11/02/2035 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 950.000 | 283.252 | 0,20 |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.175.000 | 167.055 | 0,12 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 800.000 | 164.699 | 0,12 |
| Ukraine 7,253% 15/03/2035 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 600.000 | 80.830 | 0,06 |
| Lebanon 6,60% 27/11/2026 GMTN (Predefinito) | LB | USD | 1.350.000 | 65.480 | 0,05 |
| | | | | **761.316** | **0,53** |
| Frazioni | | | | (13) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo GBP 157.917.712)** | | | | **135.879.839** | **95,06** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data Ubs Group 1,5% 20/06/2028 | EUR | 600.000 | 8.273 | 0,01 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 3.618.000 | (40.170) | (0,03) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 19.794.000 | (462.787) | (0,32) |
| | | | **(494.684)** | **(0,35)** |

| | Esposizione sottostante GBP | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,825579 16/05/2023 | 84.119.959 | 3.277.508 | 2,29 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,892225 16/05/2023 | 62.161.107 | 1.004.826 | 0,70 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007863 09/05/2023 | 3.977.518 | 270.758 | 0,19 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,523111 16/05/2023 | 3.706.910 | 239.438 | 0,17 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821186 16/05/2023 | 4.675.538 | 156.322 | 0,11 |
| Comprato GBP venduto USD a0,831076 16/05/2023 | 2.891.619 | 132.665 | 0,09 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,513104 16/05/2023 | 2.684.365 | 118.723 | 0,08 |
| Comprato GBP venduto USD a0,825338 16/05/2023 | 2.701.705 | 104.445 | 0,07 |
| Comprato GBP venduto USD a0,827741 16/05/2023 | 2.220.166 | 92.542 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a0,819266 16/05/2023 | 2.907.511 | 90.183 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,522976 16/05/2023 | 1.194.034 | 76.797 | 0,05 |
| Comprato USD venduto CAD a0,749842 09/05/2023 | 4.005.821 | 65.025 | 0,05 |
| Comprato SEK venduto USD a10,466700 09/05/2023 | 2.817.127 | 62.098 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a0,815056 09/05/2023 | 2.316.806 | 59.194 | 0,04 |
| Comprato USD venduto NOK a0,096661 09/05/2023 | 1.974.905 | 56.641 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a0,817609 16/05/2023 | 1.818.088 | 52.602 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a10,570590 09/05/2023 | 1.608.809 | 51.784 | 0,04 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095699 09/05/2023 | 2.759.565 | 50.893 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a0,827822 16/05/2023 | 1.207.026 | 50.435 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821051 16/05/2023 | 1.513.749 | 50.353 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a0,818490 09/05/2023 | 1.639.040 | 48.960 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,934857 09/05/2023 | 1.362.758 | 44.339 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,922573 09/05/2023 | 2.052.834 | 38.940 | 0,03 |
| Comprato USD venduto AUD a0,689524 09/05/2023 | 885.864 | 36.966 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a0,097128 09/05/2023 | 1.030.580 | 34.680 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,832185 09/05/2023 | 730.587 | 34.413 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,824931 16/05/2023 | 800.181 | 30.524 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826687 16/05/2023 | 688.140 | 27.771 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821491 16/05/2023 | 804.154 | 27.194 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826001 09/05/2023 | 689.873 | 27.127 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a0,698704 09/05/2023 | 473.969 | 26.352 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830045 16/05/2023 | 584.840 | 26.074 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938023 09/05/2023 | 705.768 | 25.431 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914149 09/05/2023 | 2.521.224 | 24.367 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095792 09/05/2023 | 1.253.649 | 24.362 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a0,819248 16/05/2023 | 657.150 | 20.368 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a0,623295 09/05/2023 | 2.543.813 | 20.189 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668410 09/05/2023 | 2.045.799 | 20.111 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669536 09/05/2023 | 1.597.606 | 18.423 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a1,368361 09/05/2023 | 1.801.655 | 17.413 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830598 16/05/2023 | 382.212 | 17.306 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,813116 09/05/2023 | 659.754 | 15.246 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884301 16/05/2023 | 1.988.741 | 14.200 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801866 16/05/2023 | 1.553.480 | 14.168 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,816784 16/05/2023 | 501.405 | 13.986 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a0,632277 09/05/2023 | 573.538 | 12.883 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a10,385752 09/05/2023 | 877.720 | 12.410 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a0,621677 09/05/2023 | 2.283.829 | 12.150 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a0,745490 09/05/2023 | 1.175.181 | 12.145 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a0,096000 09/05/2023 | 545.984 | 11.818 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,821097 09/05/2023 | 356.192 | 11.808 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,888257 16/05/2023 | 1.013.248 | 11.800 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a1,361640 09/05/2023 | 2.461.925 | 11.586 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885005 16/05/2023 | 1.420.655 | 11.284 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668321 09/05/2023 | 1.043.678 | 10.120 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a0,740634 09/05/2023 | 2.472.338 | 9.280 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885909 16/05/2023 | 1.033.443 | 9.272 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,891661 16/05/2023 | 586.525 | 9.105 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,832049 16/05/2023 | 186.735 | 8.796 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884878 16/05/2023 | 1.107.198 | 8.634 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666768 09/05/2023 | 1.142.575 | 8.398 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826752 16/05/2023 | 205.012 | 8.290 | 0,01 |
| Comprato BRL venduto USD a5,261900 16/05/2023 | 170.948 | 8.155 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,807599 16/05/2023 | 474.388 | 7.749 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a0,097369 09/05/2023 | 211.568 | 7.661 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,889741 16/05/2023 | 568.086 | 7.576 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a0,745691 09/05/2023 | 673.794 | 7.147 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,824861 09/05/2023 | 180.174 | 6.826 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,096721 09/05/2023 | 204.324 | 5.991 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803623 09/05/2023 | 530.082 | 5.918 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666708 09/05/2023 | 733.836 | 5.327 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,887791 16/05/2023 | 468.869 | 5.212 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,809897 16/05/2023 | 268.581 | 5.164 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,281600 09/05/2023 | 1.257.411 | 4.990 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913305 09/05/2023 | 515.153 | 4.498 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801486 16/05/2023 | 513.324 | 4.436 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885192 16/05/2023 | 518.917 | 4.232 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,300078 09/05/2023 | 712.338 | 4.112 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885454 16/05/2023 | 479.405 | 4.053 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,804283 16/05/2023 | 329.767 | 4.010 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,094648 09/05/2023 | 540.905 | 3.925 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,278653 09/05/2023 | 1.007.176 | 3.707 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,890980 16/05/2023 | 244.971 | 3.613 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,510613 16/05/2023 | 91.887 | 3.598 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,634043 09/05/2023 | 139.576 | 3.534 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,505430 16/05/2023 | 120.386 | 3.444 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,889498 16/05/2023 | 263.409 | 3.440 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto THB a0,024863 16/05/2023 | 51.460 | 3.438 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802917 16/05/2023 | 323.410 | 3.377 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,890580 16/05/2023 | 230.044 | 3.288 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,504492 16/05/2023 | 122.843 | 3.280 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,884994 16/05/2023 | 407.407 | 3.231 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885756 16/05/2023 | 331.896 | 2.920 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007385 09/05/2023 | 894.149 | 2.911 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,886246 16/05/2023 | 309.945 | 2.900 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,503552 16/05/2023 | 110.559 | 2.740 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,356418 09/05/2023 | 3.076.656 | 2.624 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,805525 16/05/2023 | 171.638 | 2.356 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CHF a0,912110 16/05/2023 | 110.763 | 2.339 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,918673 09/05/2023 | 151.394 | 2.220 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,094647 09/05/2023 | 287.666 | 2.083 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,254400 09/05/2023 | 1.557.197 | 2.044 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,800694 16/05/2023 | 255.073 | 1.950 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799508 16/05/2023 | 305.134 | 1.877 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,893107 16/05/2023 | 108.876 | 1.869 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto GBP a5,384397 16/05/2023 | 63.145 | 1.848 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668468 09/05/2023 | 180.960 | 1.795 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,619671 09/05/2023 | 728.348 | 1.512 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,259024 09/05/2023 | 758.725 | 1.338 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,883073 16/05/2023 | 223.020 | 1.281 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885565 16/05/2023 | 134.339 | 1.153 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,881209 16/05/2023 | 278.336 | 1.007 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,798594 16/05/2023 | 199.449 | 998 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto ZAR a0,046728 16/05/2023 | 11.971 | 926 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,881873 16/05/2023 | 198.435 | 868 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,882283 16/05/2023 | 172.972 | 838 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,879364 16/05/2023 | 523.307 | 795 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CAD a0,617129 16/05/2023 | 14.660 | 768 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,883340 16/05/2023 | 112.388 | 680 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801806 16/05/2023 | 73.900 | 668 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,883998 16/05/2023 | 89.559 | 609 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104790 09/05/2023 | 2.119.863 | 584 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,233946 16/05/2023 | 13.925 | 575 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto SGD a0,625076 16/05/2023 | 11.926 | 575 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880750 16/05/2023 | 179.996 | 557 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,880372 16/05/2023 | 163.314 | 435 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto SEK a0,078652 16/05/2023 | 31.593 | 419 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto NZD a0,493732 16/05/2023 | 73.214 | 352 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,402694 09/05/2023 | 21.774 | 344 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CHF a0,894195 16/05/2023 | 183.116 | 194 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000797 16/05/2023 | 2.320 | 153 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,878225 16/05/2023 | 688.377 | 152 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto HKD a0,105445 16/05/2023 | 1.519 | 62 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,356616 09/05/2023 | 60.927 | 61 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto GBP a452,609159 16/05/2023 | 38 | 2 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto CZK a0,037085 16/05/2023 | 75 | 0 | 0,00 |
| Comprato CLP venduto USD a801,359904 16/05/2023 | 18.450 | (108) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto MXN a0,042929 16/05/2023 | 5.236 | (128) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto GBP a4,191209 16/05/2023 | 3.102 | (255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,737473 09/05/2023 | 521.912 | (277) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,137001 16/05/2023 | 177.660 | (298) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,606023 09/05/2023 | 50.970 | (349) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a0,876820 16/05/2023 | 293.262 | (405) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,133886 16/05/2023 | 106.713 | (471) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136215 16/05/2023 | 212.988 | (504) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130675 16/05/2023 | 81.367 | (588) | (0,00) |

# Flexible Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante GBP | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto GBP a1,134972 16/05/2023 | 181.502 | (628) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a2,018942 16/05/2023 | 90.146 | (717) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,133995 16/05/2023 | 166.667 | (719) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,135408 16/05/2023 | 236.919 | (729) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,615862 09/05/2023 | 183.316 | (749) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,127838 16/05/2023 | 78.912 | (767) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,137431 16/05/2023 | 613.663 | (798) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493828 09/05/2023 | 76.611 | (860) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136173 16/05/2023 | 375.823 | (904) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130750 16/05/2023 | 140.615 | (1.008) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a0,903787 09/05/2023 | 604.996 | (1.077) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,496646 09/05/2023 | 122.135 | (1.144) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134510 16/05/2023 | 298.807 | (1.155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244454 16/05/2023 | 105.267 | (1.172) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129222 16/05/2023 | 141.690 | (1.205) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,616548 09/05/2023 | 423.150 | (1.258) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a1,999761 16/05/2023 | 72.509 | (1.260) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a1,486480 09/05/2023 | 78.594 | (1.265) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,126656 16/05/2023 | 123.374 | (1.328) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,133847 16/05/2023 | 306.038 | (1.361) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132155 16/05/2023 | 231.417 | (1.373) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,124327 16/05/2023 | 109.399 | (1.401) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,347029 09/05/2023 | 237.771 | (1.444) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,599510 09/05/2023 | 134.155 | (1.460) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131686 16/05/2023 | 242.117 | (1.536) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242491 16/05/2023 | 122.335 | (1.553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245380 09/05/2023 | 153.000 | (1.566) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134577 16/05/2023 | 425.709 | (1.620) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,137052 16/05/2023 | 1.006.990 | (1.644) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,124030 16/05/2023 | 129.890 | (1.697) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132327 16/05/2023 | 297.617 | (1.721) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,123477 16/05/2023 | 130.844 | (1.773) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,133827 16/05/2023 | 452.450 | (2.020) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246800 09/05/2023 | 230.000 | (2.094) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132562 16/05/2023 | 401.744 | (2.240) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130866 16/05/2023 | 320.993 | (2.268) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,131451 16/05/2023 | 348.226 | (2.281) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122822 16/05/2023 | 170.998 | (2.416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,247567 09/05/2023 | 298.000 | (2.532) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236440 09/05/2023 | 146.000 | (2.532) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099277 09/05/2023 | 539.841 | (2.546) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a1,973547 16/05/2023 | 89.686 | (2.713) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,248931 16/05/2023 | 368.315 | (2.790) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a0,192211 16/05/2023 | 89.393 | (3.098) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242287 16/05/2023 | 247.125 | (3.177) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,608177 09/05/2023 | 578.206 | (3.194) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132618 16/05/2023 | 588.901 | (3.254) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122657 16/05/2023 | 231.593 | (3.305) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,126766 16/05/2023 | 314.173 | (3.350) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,129369 16/05/2023 | 414.391 | (3.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242865 16/05/2023 | 296.090 | (3.670) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a1,958488 16/05/2023 | 102.120 | (3.845) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,095611 09/05/2023 | 194.633 | (4.058) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,138272 16/05/2023 | 7.394.543 | (4.153) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,118940 16/05/2023 | 239.512 | (4.200) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a1,944855 16/05/2023 | 96.151 | (4.265) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a1,612659 09/05/2023 | 1.606.099 | (4.421) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097468 09/05/2023 | 2.420.656 | (4.438) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto GBP a1,946073 16/05/2023 | 102.771 | (4.497) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,133862 16/05/2023 | 1.016.879 | (4.509) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto GBP a1,102857 16/05/2023 | 305.570 | (4.545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,230328 16/05/2023 | 206.449 | (4.616) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,238403 16/05/2023 | 295.542 | (4.711) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245341 16/05/2023 | 509.901 | (5.317) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132624 16/05/2023 | 1.002.098 | (5.533) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732179 09/05/2023 | 738.300 | (5.689) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,498256 09/05/2023 | 447.556 | (6.050) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246157 16/05/2023 | 643.579 | (6.294) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236590 16/05/2023 | 376.034 | (6.536) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251108 09/05/2023 | 1.183.000 | (6.722) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,221300 16/05/2023 | 240.727 | (7.109) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,122227 16/05/2023 | 508.810 | (7.454) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245780 16/05/2023 | 748.126 | (7.541) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,200163 16/05/2023 | 166.644 | (7.720) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a130,183712 09/05/2023 | 189.677 | (7.901) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a133,264001 09/05/2023 | 457.782 | (8.688) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,124531 16/05/2023 | 709.629 | (8.960) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244252 16/05/2023 | 796.462 | (8.995) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,095149 09/05/2023 | 1.064.759 | (9.001) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245152 16/05/2023 | 867.364 | (9.175) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a134,785100 09/05/2023 | 1.257.218 | (9.784) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a131,126561 09/05/2023 | 295.895 | (10.272) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a1,336223 09/05/2023 | 733.951 | (10.311) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,135053 16/05/2023 | 3.227.161 | (10.932) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,478170 09/05/2023 | 511.850 | (11.053) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,240600 16/05/2023 | 782.686 | (11.111) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,253849 16/05/2023 | 3.129.563 | (11.478) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,208682 16/05/2023 | 294.536 | (11.651) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto GBP a156,472126 16/05/2023 | 146.179 | (12.237) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,212244 16/05/2023 | 343.990 | (12.634) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a1,345074 09/05/2023 | 1.712.902 | (12.877) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a133,385259 09/05/2023 | 723.273 | (13.082) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246846 16/05/2023 | 1.469.307 | (13.565) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,185628 16/05/2023 | 234.475 | (13.571) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,482204 09/05/2023 | 746.383 | (14.125) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732413 09/05/2023 | 1.964.500 | (14.515) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,226916 16/05/2023 | 583.577 | (14.630) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,201681 16/05/2023 | 324.545 | (14.644) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a133,904800 09/05/2023 | 1.029.470 | (14.682) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,202485 09/05/2023 | 368.000 | (16.312) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a0,097154 09/05/2023 | 3.393.047 | (17.145) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,199564 16/05/2023 | 368.467 | (17.246) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,243833 16/05/2023 | 1.497.789 | (17.414) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128998 16/05/2023 | 2.093.006 | (18.217) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto GBP a2,003987 16/05/2023 | 1.248.012 | (19.091) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,232418 16/05/2023 | 924.199 | (19.128) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,080296 09/05/2023 | 887.446 | (19.436) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,132272 16/05/2023 | 3.563.633 | (20.776) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,230678 16/05/2023 | 994.574 | (21.960) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,077099 09/05/2023 | 903.246 | (22.397) | (0,02) |
| Comprato NZD venduto USD a1,606142 09/05/2023 | 3.393.471 | (23.016) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,216472 16/05/2023 | 694.632 | (23.179) | (0,02) |
| Comprato NZD venduto USD a1,532083 09/05/2023 | 454.415 | (23.893) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,201633 16/05/2023 | 533.441 | (24.090) | (0,02) |
| Comprato NOK venduto USD a10,266089 09/05/2023 | 684.659 | (24.191) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,203830 16/05/2023 | 564.864 | (24.523) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,238066 16/05/2023 | 1.551.614 | (25.150) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,209950 16/05/2023 | 652.920 | (25.171) | (0,02) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096593 09/05/2023 | 2.332.575 | (25.185) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,240423 16/05/2023 | 1.804.224 | (25.867) | (0,02) |
| Comprato CAD venduto USD a1,325882 09/05/2023 | 1.201.223 | (26.041) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,212100 16/05/2023 | 977.643 | (36.019) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,242094 16/05/2023 | 2.927.316 | (38.081) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,214594 16/05/2023 | 1.297.553 | (45.233) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,233224 16/05/2023 | 2.260.741 | (45.343) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,233612 16/05/2023 | 2.311.911 | (45.657) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,213632 16/05/2023 | 1.319.181 | (46.996) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a1,239738 09/05/2023 | 3.357.000 | (49.408) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a10,504100 09/05/2023 | 3.974.469 | (51.543) | (0,04) |
| Comprato NOK venduto USD a10,414600 09/05/2023 | 2.595.342 | (55.484) | (0,04) |
| Comprato NOK venduto USD a9,853799 09/05/2023 | 757.101 | (56.082) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a1,205943 16/05/2023 | 1.592.115 | (66.447) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a1,205248 16/05/2023 | 1.573.120 | (66.523) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a1,075190 09/05/2023 | 2.613.181 | (69.313) | (0,05) |
| Comprato USD venduto GBP a1,217244 16/05/2023 | 2.684.754 | (87.939) | (0,06) |
| Comprato AUD venduto USD a1,439305 09/05/2023 | 2.065.692 | (97.748) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a1,245033 16/05/2023 | 9.797.331 | (104.568) | (0,07) |
| Comprato USD venduto EUR a1,070153 09/05/2023 | 3.477.804 | (108.107) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a1,209172 16/05/2023 | 2.772.972 | (108.614) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a1,204277 16/05/2023 | 3.279.976 | (141.231) | (0,10) |
| Comprato NOK venduto USD a10,044440 09/05/2023 | 2.665.746 | (149.711) | (0,10) |
| Comprato USD venduto GBP a1,203630 16/05/2023 | 3.450.396 | (150.343) | (0,11) |
| Comprato AUD venduto USD a1,394448 09/05/2023 | 2.120.743 | (163.320) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a1,189114 16/05/2023 | 5.161.826 | (284.455) | (0,20) |
| | | **4.032.318** | **2,82** |

### Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880298 09/05/2023 | 1.155.523 | 3.302 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,885948 09/05/2023 | 33.883 | 315 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,143424 09/05/2023 | 17.841 | 66 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 1.174.048 | (2.549) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134838 07/06/2023 | 1.153.204 | (3.167) | (0,00) |
| | | **(2.033)** | **(0,00)** |

### Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880370 09/05/2023 | 27.655.915 | 81.273 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 27.716.092 | (60.177) | (0,04) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134748 07/06/2023 | 27.363.774 | (77.297) | (0,05) |
| | | **(56.201)** | **(0,04)** |

### Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880370 09/05/2023 | 6.425.686 | 18.883 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 6.439.668 | (13.982) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134748 07/06/2023 | 6.453.325 | (18.229) | (0,01) |
| | | **(13.328)** | **(0,01)** |

### Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880370 09/05/2023 | 7.136.784 | 20.973 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,886224 09/05/2023 | 139.920 | 1.344 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 7.292.537 | (15.833) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134748 07/06/2023 | 7.140.614 | (20.171) | (0,01) |
| | | **(13.687)** | **(0,01)** |

### Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880298 09/05/2023 | 696.790 | 1.991 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 698.306 | (1.516) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134838 07/06/2023 | 700.452 | (1.923) | (0,00) |
| | | **(1.448)** | **(0,00)** |

### Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a0,802382 09/05/2023 | 1.237.346 | 11.882 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803729 09/05/2023 | 93.542 | 1.057 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a1,247057 07/06/2023 | 1.248.299 | (11.917) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,238272 09/05/2023 | 1.352.369 | (21.480) | (0,02) |
| | | **(20.458)** | **(0,01)** |

### Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a0,880370 09/05/2023 | 3.061.380 | 8.997 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a0,886224 09/05/2023 | 59.953 | 576 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,130333 09/05/2023 | 123.061 | (961) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,136751 09/05/2023 | 3.005.759 | (6.526) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a1,134748 07/06/2023 | 3.068.610 | (8.668) | (0,01) |
| | | **(6.582)** | **(0,00)** |

# Flexible Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 46.008.161 | 637.433 | 0,45 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 6.960.230 | 94.635 | 0,07 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.371.500 | 88.896 | 0,06 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 1.892.100 | 44.686 | 0,03 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.274.344 | 37.322 | 0,03 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 4.058.400 | 21.097 | 0,01 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (121.563) | (1.093) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (2.090.699) | (2.569) | (0,00) |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | (1.056.750) | (4.612) | (0,00) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (10.493.438) | (26.616) | (0,02) |
| Euro-Oat Bond Future 08/06/2023 | EUR | (1.949.850) | (54.759) | (0,04) |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (8.869.085) | (71.831) | (0,05) |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | (2.768.719) | (95.587) | (0,07) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (17.080.560) | (365.763) | (0,26) |
| | | | **301.239** | **0,21** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,31% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 03/05/2032 | SEK | 12.300.000 | 40.637 | 0,03 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 2.000.000 | 2.431 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 1.800.000 | 958 | 0,00 |
| Riceve 2,97% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 20/03/2033 | EUR | 1.400.000 | 785 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 2.300.000 | 652 | 0,00 |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 1.600.000 | (12.901) | (0,01) |
| Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 10.000.000 | (23.910) | (0,02) |
| Riceve 11,53% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 16.000.000 | (32.503) | (0,02) |
| Riceve 2,203% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 29/08/2032 | EUR | 9.200.000 | (503.367) | (0,35) |
| | | | **(527.218)** | **(0,37)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/(perdite) non realizzati GBP | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 12.250.000 | 100.660 | 0,07 |
| Paga 0,27% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 21/02/2032 | JPY | 300.000.000 | 32.458 | 0,02 |
| Paga 0,03% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/09/2031 | JPY | 135.800.000 | 28.365 | 0,02 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 1.500.000 | 16.280 | 0,01 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 1.300.000 | 7.146 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 800.000 | 6.892 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 400.000 | 5.529 | 0,00 |
| Riceve 0,08% fisso paga variabile (1d TONAR) 02/11/2031 | JPY | 73.300.000 | (13.762) | (0,01) |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 2.800.000 | (22.392) | (0,02) |
| Riceve 3,354% fisso paga variabile (1d SONIA) 09/02/2033 | GBP | 890.000 | (23.491) | (0,02) |
| Riceve 0,12% fisso paga variabile (1d TONAR) 11/01/2032 | JPY | 138.800.000 | (24.933) | (0,02) |
| Riceve 0,1% fisso paga variabile (1d TONAR) 25/10/2031 | JPY | 221.000.000 | (39.470) | (0,03) |
| Riceve 0,07% fisso paga variabile (1d TONAR) 22/11/2031 | JPY | 244.900.000 | (48.619) | (0,03) |
| | | | **24.663** | **0,02** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | | | 3.844.195 | 2,72 |
| **Attivo netto** | | | **142.946.615** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 22,65 |
| Regno Unito | GB | 18,38 |
| Germania | DE | 7,43 |
| Italia | IT | 6,84 |
| Paesi Bassi | NL | 5,58 |
| Francia | FR | 4,65 |
| Nuova Zelanda | NZ | 4,42 |
| Irlanda | IE | 3,03 |
| Lussemburgo | LU | 2,99 |
| Spagna | ES | 2,17 |
| Isole Cayman | KY | 1,80 |
| Svezia | SE | 1,66 |
| Canada | CA | 1,54 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,76 |
| Norvegia | NO | 0,74 |
| Svizzera | CH | 0,67 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,66 |
| Egitto | EG | 0,58 |
| Portogallo | PT | 0,57 |
| Danimarca | DK | 0,53 |
| Turchia | TR | 0,53 |
| Sovranazionali | SU | 0,51 |
| Ungheria | HU | 0,43 |
| Sudafrica | ZA | 0,33 |
| Australia | AU | 0,31 |
| Belgio | BE | 0,31 |
| Bulgaria | BG | 0,30 |
| Grecia | GR | 0,30 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,29 |
| Ucraina | UA | 0,29 |
| Polonia | PL | 0,28 |
| Serbia | RS | 0,27 |
| Kenya | KE | 0,26 |
| Georgia | GE | 0,26 |
| Singapore | SG | 0,26 |
| India | IN | 0,25 |
| Cile | CL | 0,23 |
| Argentina | AR | 0,21 |
| Gibraltar | GI | 0,20 |
| Messico | MX | 0,20 |
| Ghana | GH | 0,20 |
| Giappone | JP | 0,18 |
| Romania | RO | 0,18 |
| Nigeria | NG | 0,17 |
| El Salvador | SV | 0,17 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,16 |
| Brasile | BR | 0,13 |
| Gabon | GA | 0,12 |
| Libano | LB | 0,05 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,94 |

Fidelity Funds

# Global Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 5.613.294 | 5.568.223 | 0,40 |
| Energy Transfer 4,20% 15/04/2027 | US | USD | 2.942.652 | 2.843.403 | 0,20 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.744.826 | 2.233.821 | 0,16 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 2.106.840 | 2.017.575 | 0,14 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 1.643.929 | 1.679.584 | 0,12 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 1.444.125 | 1.433.857 | 0,10 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 913.953 | 1.036.832 | 0,07 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 329.379 | 278.449 | 0,02 |
| | | | | **17.091.744** | **1,21** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 2.670.642 | 2.922.649 | 0,21 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 2.670.642 | 2.793.814 | 0,20 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 2.530.186 | 2.340.248 | 0,17 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 2.192.894 | 1.991.649 | 0,14 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 2.331.372 | 1.977.154 | 0,14 |
| | | | | **12.025.514** | **0,85** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 6.529.225 | 6.562.102 | 0,47 |
| | | | | **6.562.102** | **0,47** |
| **Industriali** | | | | | |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 6.271.063 | 5.574.873 | 0,40 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 2.722.077 | 3.076.497 | 0,22 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 2.810.109 | 2.791.359 | 0,20 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 2.211.687 | 2.237.032 | 0,16 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 2.274.991 | 1.939.355 | 0,14 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 1.169.148 | 1.194.712 | 0,08 |
| | | | | **16.813.828** | **1,19** |
| **Informatica** | | | | | |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 2.585.577 | 2.546.825 | 0,18 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 2.320.491 | 2.240.291 | 0,16 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 2.415.447 | 2.165.408 | 0,15 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 2.695.370 | 2.093.735 | 0,15 |
| | | | | **9.046.259** | **0,64** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 5.885.304 | 5.803.741 | 0,41 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 5.242.371 | 4.789.041 | 0,34 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.582.603 | 1.518.966 | 0,11 |
| | | | | **12.111.748** | **0,86** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 2.126.622 | 2.367.719 | 0,17 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 2.181.024 | 2.182.614 | 0,16 |
| | | | | **4.550.333** | **0,32** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 4.549.983 | 4.460.414 | 0,32 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 3.560.856 | 3.563.084 | 0,25 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 2.868.467 | 2.912.115 | 0,21 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 1.599.418 | 1.843.700 | 0,13 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 1.706.243 | 1.742.424 | 0,12 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 1.656.787 | 1.682.501 | 0,12 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 1.483.690 | 1.512.175 | 0,11 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 1.246.300 | 1.199.553 | 0,09 |
| | | | | **18.915.966** | **1,34** |
| **Finanziari** | | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 9.297.791 | 8.340.771 | 0,59 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 6.594.507 | 7.194.814 | 0,51 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 5.959.488 | 6.549.227 | 0,47 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 5.638.022 | 6.211.216 | 0,44 |
| HSBC Holdings 4,752% VRN 10/03/2028 EMTN | GB | EUR | 4.776.493 | 5.358.506 | 0,38 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 5.229.513 | 5.303.169 | 0,38 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 4.823.971 | 4.834.989 | 0,34 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 4.253.245 | 4.638.465 | 0,33 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 5.143.459 | 4.633.767 | 0,33 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 4.100.919 | 4.535.736 | 0,32 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 3.927.822 | 4.455.157 | 0,32 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 3.693.399 | 4.147.079 | 0,29 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 3.659.769 | 4.046.599 | 0,29 |
| Credit Agricole 3,875% 28/11/2034 EMTN | FR | EUR | 3.560.856 | 3.919.875 | 0,28 |
| Morgan Stanley 5,789% VRN 18/11/2033 | US | GBP | 3.046.510 | 3.909.162 | 0,28 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 3.165.205 | 3.694.888 | 0,26 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 3.308.629 | 3.665.240 | 0,26 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 3.441.172 | 3.641.775 | 0,26 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 2.709.218 | 3.628.446 | 0,26 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 3.264.118 | 3.626.883 | 0,26 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 3.882.322 | 3.183.119 | 0,23 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 2.624.153 | 2.952.373 | 0,21 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 2.774.500 | 2.894.400 | 0,21 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 2.967.380 | 2.869.861 | 0,20 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 2.826.924 | 2.801.330 | 0,20 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 2.411.491 | 2.722.284 | 0,19 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 2.587.555 | 2.633.700 | 0,19 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 2.346.208 | 2.589.688 | 0,18 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 4.203.788 | 2.474.148 | 0,18 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 2.176.079 | 2.460.747 | 0,17 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 2.176.079 | 2.417.305 | 0,17 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 1.964.406 | 2.167.964 | 0,15 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 2.136.514 | 2.087.705 | 0,15 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 1.971.329 | 2.077.893 | 0,15 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 1.971.329 | 2.026.872 | 0,14 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 1.879.341 | 2.019.320 | 0,14 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 2.688.446 | 1.951.306 | 0,14 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 2.002.981 | 1.939.497 | 0,14 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 1.880.330 | 1.922.936 | 0,14 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.573.701 | 1.741.709 | 0,12 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 2.154.318 | 1.739.508 | 0,12 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 2.176.079 | 1.639.399 | 0,12 |
| Bank of America 0,694% VRN 22/03/2031 EMTN | US | EUR | 1.750.754 | 1.533.672 | 0,11 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 2.967.380 | 1.507.233 | 0,11 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 1.656.787 | 1.322.619 | 0,09 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 1.113.757 | 1.280.520 | 0,09 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 1.483.690 | 1.254.495 | 0,09 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 635.019 | 652.088 | 0,05 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 667.660 | 642.678 | 0,05 |
| | | | | **155.842.133** | **11,07** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030** | US | USD | 87.982.816 | 90.594.806 | 6,44 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028 | US | USD | 76.924.380 | 78.519.960 | 5,58 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 68.388.217 | 68.545.831 | 4,87 |
| United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033 | GB | GBP | 47.220.907 | 45.019.688 | 3,20 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | DE | EUR | 32.392.425 | 34.045.270 | 2,42 |
| US Treasury 1,375% 31/08/2023 | US | USD | 27.230.657 | 26.895.604 | 1,91 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 23.828.061 | 23.945.340 | 1,70 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 22.523.799 | 23.928.017 | 1,70 |
| Korea 1,50% 10/12/2030 | KR | KRW | 23.389.531.830 | 15.313.949 | 1,09 |
| Norway 1,375% 19/08/2030 | NO | NOK | 165.604.530 | 13.803.608 | 0,98 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 22.458.121 | 13.239.474 | 0,94 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 13.827.991 | 12.548.125 | 0,89 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 238.156.970 | 11.994.867 | 0,85 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 9.817.082 | 9.739.619 | 0,69 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 179.847.954 | 9.383.256 | 0,67 |
| UK Treasury 1,25% 22/07/2027 | GB | GBP | 8.100.947 | 9.243.067 | 0,66 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 9.673.659 | 9.115.156 | 0,65 |
| Germany 2,85% 15/12/2023 | DE | EUR | 8.229.534 | 8.926.011 | 0,63 |
| Canada 1,50% 01/12/2031 | CA | CAD | 12.660.821 | 8.330.044 | 0,59 |
| Japan 1,00% 20/03/2062 | JP | JPY | 1.236.408.319 | 8.173.195 | 0,58 |
| Japan 0,40% 20/03/2050 | JP | JPY | 1.344.223.125 | 8.028.786 | 0,57 |
| New Zealand 0,25% 15/05/2028 | NZ | NZD | 13.773.589 | 7.060.966 | 0,50 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 6.839.811 | 6.914.087 | 0,49 |
| Korea 2,625% 10/06/2028 | KR | KRW | 9.336.663.240 | 6.751.928 | 0,48 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 6.627.149 | 6.681.512 | 0,47 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 15.412.572 | 6.530.916 | 0,46 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 11.295.826 | 6.332.203 | 0,45 |
| Czech Republic Gov't Bond 0,25% 10/02/2027 | CZ | CZK | 145.777.486 | 5.765.702 | 0,41 |
| UK Treasury 1,75% 22/07/2057 | GB | GBP | 7.764.644 | 5.731.752 | 0,41 |
| European Union 2,50% 04/10/2052 | SU | EUR | 5.693.413 | 5.267.335 | 0,37 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 4.925.851 | 5.205.050 | 0,37 |
| Canada 2,25% 01/06/2025 | CA | CAD | 6.800.246 | 4.877.321 | 0,35 |
| Norway 2,00% 26/04/2028 | NO | NOK | 50.247.634 | 4.475.729 | 0,32 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2026 | NZ | NZD | 7.789.372 | 4.311.816 | 0,31 |
| UK Treasury 1,50% 22/07/2047 | GB | GBP | 5.638.022 | 4.286.304 | 0,30 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 7.616.275 | 4.227.666 | 0,30 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 3.882.322 | 3.998.675 | 0,28 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 3.684.497 | 3.946.488 | 0,28 |
| Japan 1,00% 20/03/2052 | JP | JPY | 529.281.673 | 3.670.070 | 0,26 |
| Poland 0,25% 25/10/2026 | PL | PLN | 17.829.008 | 3.549.790 | 0,25 |
| Japan 0,50% 20/03/2059 | JP | JPY | 561.675.571 | 3.192.214 | 0,23 |
| Canada 0,50% 01/12/2030 | CA | CAD | 5.143.459 | 3.172.252 | 0,23 |
| Canada 2,00% 01/12/2051 | CA | CAD | 4.995.090 | 2.938.505 | 0,21 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 4.698.352 | 2.696.089 | 0,19 |
| UK Treasury 1,25% 31/07/2051 | GB | GBP | 3.956.507 | 2.650.221 | 0,19 |
| UK Treasury 0,625% 22/10/2050 | GB | GBP | 4.525.254 | 2.494.262 | 0,18 |
| Germany 3,25% 04/07/2042 | DE | EUR | 1.978.253 | 2.441.943 | 0,17 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 3.372.922 | 2.304.650 | 0,16 |
| Indonesia 7,00% 15/05/2027 | ID | IDR | 19.249.393.844 | 1.348.350 | 0,10 |
| Sweden 1,375% 23/06/2071 | SE | SEK | 18.338.408 | 1.128.964 | 0,08 |
| Australia 1,50% 21/06/2031 | AU | AUD | 1.805.156 | 1.042.830 | 0,07 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 119.684 | 105.210 | 0,01 |
| | | | | **654.434.473** | **46,50** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 3.708 | 69.447.031 | 4,93 |
| | | | | **69.447.031** | **4,93** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 4.846.721 | 5.133.902 | 0,36 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.384.777 | 1.522.121 | 0,11 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 1.483.690 | 1.325.908 | 0,09 |
| | | | | **7.981.931** | **0,57** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 3.917.931 | 3.984.060 | 0,28 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 3.637.019 | 3.906.005 | 0,28 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
** Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 2.686.468 | 3.007.108 | 0,21 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 1.573.701 | 1.844.093 | 0,13 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 1.233.441 | 1.340.585 | 0,10 |
| | | | | **14.081.851** | **1,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 731.954 | 643.424 | 0,05 |
| | | | | **643.424** | **0,05** |
| **Informatica** | | | | | |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 2.571.729 | 2.243.334 | 0,16 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 2.250.263 | 2.097.003 | 0,15 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 2.233.448 | 2.038.639 | 0,14 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 1.483.690 | 1.636.579 | 0,12 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 1.088.039 | 1.011.351 | 0,07 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 1.088.039 | 828.978 | 0,06 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 1.088.039 | 828.978 | 0,06 |
| | | | | **10.684.862** | **0,76** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 5.096.970 | 5.000.817 | 0,36 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 3.437.215 | 2.629.258 | 0,19 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 2.481.719 | 2.557.796 | 0,18 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 3.039.586 | 2.512.420 | 0,18 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 3.066.293 | 2.452.981 | 0,17 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 1.668.657 | 1.585.576 | 0,11 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 989.127 | 1.004.235 | 0,07 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 840.758 | 816.340 | 0,06 |
| | | | | **18.559.423** | **1,32** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 1.596.450 | 1.639.083 | 0,12 |
| | | | | **1.639.083** | **0,12** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 9.465.942 | 8.829.250 | 0,63 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 5.887.282 | 5.962.202 | 0,42 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 3.624.160 | 3.703.863 | 0,26 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 1.508.418 | 1.487.875 | 0,11 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 1.114.746 | 1.268.322 | 0,09 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.354.114 | 1.199.125 | 0,09 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 395.651 | 333.122 | 0,02 |
| | | | | **22.783.759** | **1,62** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Ginnie Mae 3,00% 01/05/2053 | US | USD | 37.636.269 | 34.386.133 | 2,44 |
| Fannie Mae 3,00% 01/05/2053 | US | USD | 22.403.719 | 20.135.342 | 1,43 |
| Fannie Mae 2,50% 01/05/2038 | US | USD | 18.892.319 | 17.524.102 | 1,25 |
| Fannie Mae 2,50% 01/05/2053 | US | USD | 19.287.970 | 16.697.656 | 1,19 |
| Fannie Mae 2,00% 01/05/2053 | US | USD | 11.523.326 | 9.579.665 | 0,68 |
| Ginnie Mae 3,50% 01/05/2053 | US | USD | 8.654.858 | 8.112.987 | 0,58 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 7.022.799 | 7.004.148 | 0,50 |
| Ginnie Mae 2,50% 01/05/2053 | US | USD | 7.072.256 | 6.260.120 | 0,44 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 6.008.944 | 6.018.743 | 0,43 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 5.106.861 | 4.943.231 | 0,35 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 5.242.371 | 4.889.057 | 0,35 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 4.595.482 | 4.688.651 | 0,33 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 4.352.157 | 4.635.942 | 0,33 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 5.618.239 | 4.477.522 | 0,32 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 4.960.470 | 4.293.400 | 0,31 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 4.787.373 | 4.275.948 | 0,30 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 4.747.808 | 4.271.254 | 0,30 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 4.296.766 | 4.180.493 | 0,30 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 4.846.721 | 3.945.724 | 0,28 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 3.480.737 | 3.897.840 | 0,28 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.758.681 | 3.528.321 | 0,25 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 3.313.574 | 3.221.459 | 0,23 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 4.347.212 | 3.192.378 | 0,23 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 3.610.312 | 3.157.942 | 0,22 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 3.061.347 | 3.091.071 | 0,22 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 3.327.422 | 3.002.050 | 0,21 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 2.571.729 | 2.883.696 | 0,20 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 2.893.195 | 2.840.855 | 0,20 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 2.536.121 | 2.759.794 | 0,20 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 2.389.730 | 2.750.731 | 0,20 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 2.658.772 | 2.670.675 | 0,19 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 2.274.002 | 2.637.233 | 0,19 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 2.522.273 | 2.631.578 | 0,19 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 3.076.184 | 2.569.303 | 0,18 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 2.448.088 | 2.532.180 | 0,18 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 3.140.477 | 2.463.237 | 0,18 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 2.448.088 | 2.383.169 | 0,17 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 2.472.817 | 2.358.660 | 0,17 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 2.398.632 | 2.281.150 | 0,16 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 1.879.341 | 2.117.502 | 0,15 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 2.616.240 | 2.044.460 | 0,15 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 1.730.972 | 1.894.252 | 0,13 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 1.933.743 | 1.847.627 | 0,13 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 1.759.656 | 1.834.209 | 0,13 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 1.978.253 | 1.709.478 | 0,12 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 144A | FI | USD | 1.904.069 | 1.695.019 | 0,12 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 1.673.602 | 1.688.414 | 0,12 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 1.737.896 | 1.626.180 | 0,12 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 1.507.429 | 1.550.321 | 0,11 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 1.582.603 | 1.229.929 | 0,09 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 1.107.822 | 1.151.765 | 0,08 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 1.296.745 | 1.096.175 | 0,08 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 1.013.855 | 1.018.573 | 0,07 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 1.038.583 | 1.014.296 | 0,07 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 454.009 | 460.817 | 0,03 |
| | | | | **251.152.457** | **17,85** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 5.336.338 | 4.438.713 | 0,32 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 2.819.011 | 2.533.827 | 0,18 |
| Vonovia Finance 5,00% 02/10/2023 144A | NL | USD | 593.476 | 591.917 | 0,04 |
| | | | | **7.564.457** | **0,54** |
| **Governativi** | | | | | |
| China 2,80% 15/11/2032 | CN | CNY | 398.618.042 | 57.502.581 | 4,09 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 45.954.824 | 48.460.798 | 3,44 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 35.255.441 | 35.774.633 | 2,54 |
| China 2,89% 18/11/2031 | CN | CNY | 110.416.209 | 16.057.956 | 1,14 |
| China 2,68% 21/05/2030 | CN | CNY | 96.192.567 | 13.821.808 | 0,98 |
| China 1,99% 09/04/2025 | CN | CNY | 51.671.976 | 7.405.835 | 0,53 |
| Poland 1,25% 25/10/2030 | PL | PLN | 18.224.659 | 3.198.634 | 0,23 |
| European Union 3,00% 04/03/2053 | SU | EUR | 2.350.591 | 2.403.101 | 0,17 |
| | | | | **184.625.346** | **13,12** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 3.041.564 | 34 | 0,00 |
| | | | | **34** | **0,00** |
| **Totale investimenti (costo USD 1.563.786.144)** | | | | **1.496.557.758** | **106,34** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 3.115.749 | 21.576 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 1.285.865 | (2.289) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 1.582.603 | (12.481) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 2.176.079 | (12.589) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 5.934.760 | (14.173) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 2.967.380 | (35.453) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 7.517.363 | (35.716) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 7.517.363 | (70.272) | (0,00) |
| | | | **(161.397)** | **(0,01)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916719 10/05/2023 | 34.399.148 | 432.279 | 0,03 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007379 10/05/2023 | 167.194.224 | 368.785 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a0,096014 10/05/2023 | 16.899.103 | 367.305 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,802511 10/05/2023 | 35.760.911 | 350.066 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626022 10/05/2023 | 22.152.541 | 273.570 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908509 07/06/2023 | 39.753.005 | 206.815 | 0,01 |
| Comprato NZD venduto USD a1,631055 10/05/2023 | 21.963.208 | 189.334 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a0,912647 10/05/2023 | 7.098.890 | 178.559 | 0,01 |
| Comprato NOK venduto USD a10,734949 10/05/2023 | 16.752.024 | 147.078 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a1,364944 07/06/2023 | 18.645.621 | 144.272 | 0,01 |
| Comprato IDR venduto USD a14981,939993 10/05/2023 | 4.837.216 | 102.472 | 0,01 |
| Comprato MXN venduto USD a18,094061 10/05/2023 | 17.263.247 | 58.222 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,806286 10/05/2023 | 3.944.063 | 57.343 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,918300 07/06/2023 | 23.180.846 | 54.666 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,893282 07/06/2023 | 7.252.783 | 49.511 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913894 10/05/2023 | 4.756.802 | 44.934 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752695 10/05/2023 | 11.786.671 | 38.387 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914216 10/05/2023 | 3.811.676 | 37.360 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,318189 07/06/2023 | 3.753.110 | 34.340 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335620 10/05/2023 | 14.695.968 | 30.135 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,322271 10/05/2023 | 3.751.626 | 30.001 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,176635 10/05/2023 | 4.700.479 | 24.035 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a21,381820 10/05/2023 | 4.152.452 | 16.545 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669677 10/05/2023 | 1.386.074 | 16.217 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,823447 10/05/2023 | 1.009.211 | 11.359 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,335690 07/06/2023 | 2.933.263 | 9.321 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029362 10/05/2023 | 4.668.323 | 8.146 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,519464 10/05/2023 | 1.378.106 | 7.968 | 0,00 |
| Comprato MYR venduto USD a4,445000 07/06/2023 | 5.097.618 | 7.239 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,224719 10/05/2023 | 5.086.006 | 5.885 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,769373 07/06/2023 | 1.017.273 | 5.283 | 0,00 |
| Comprato IDR venduto USD a14681,109993 07/06/2023 | 4.936.336 | 1.976 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1337,910002 07/06/2023 | 897.075 | 1.803 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,629586 07/06/2023 | 1.364.769 | 1.212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,275262 10/05/2023 | 1.364.720 | (1.196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000746 10/05/2023 | 897.248 | (1.613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 10/05/2023 | 4.939.688 | (2.643) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,354838 10/05/2023 | 15.270.140 | (4.470) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,147451 10/05/2023 | 1.020.571 | (5.177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224366 10/05/2023 | 14.909.892 | (6.192) | (0,00) |
| Comprato ILS venduto USD a3,611892 10/05/2023 | 1.371.455 | (6.734) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a33,965700 07/06/2023 | 4.689.176 | (6.997) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,658915 07/06/2023 | 1.387.783 | (8.028) | (0,00) |

# Global Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato THB venduto USD a34,056600 10/05/2023 | 4.676.660 | (8.338) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,747879 10/05/2023 | 2.939.432 | (9.294) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046706 07/06/2023 | 4.163.142 | (16.264) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239053 07/06/2023 | 4.716.590 | (23.452) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a1301,739997 10/05/2023 | 922.001 | (24.753) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,345426 10/05/2023 | 3.539.144 | (25.616) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096779 10/05/2023 | 3.781.627 | (33.827) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,093524 10/05/2023 | 3.590.103 | (35.854) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,845170 10/05/2023 | 3.862.050 | (40.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,115866 10/05/2023 | 7.277.449 | (48.000) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054942 07/06/2023 | 17.215.468 | (53.600) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144209 10/05/2023 | 23.182.571 | (55.545) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a133,519060 10/05/2023 | 3.919.679 | (66.435) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046201 10/05/2023 | 4.168.997 | (66.987) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a131,107250 10/05/2023 | 4.012.162 | (139.247) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732232 10/05/2023 | 18.779.196 | (143.733) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NOK a0,093282 07/06/2023 | 16.924.178 | (149.019) | (0,01) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232053 10/05/2023 | 4.724.514 | (168.799) | (0,01) |
| Comprato CNY venduto USD a6,854860 10/05/2023 | 19.538.789 | (177.728) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054875 10/05/2023 | 17.321.469 | (180.694) | (0,01) |
| Comprato USD venduto NZD a0,613032 07/06/2023 | 22.150.230 | (189.447) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098984 10/05/2023 | 39.892.095 | (201.209) | (0,01) |
| Comprato MYR venduto USD a4,393000 10/05/2023 | 20.278.785 | (282.888) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a134,955360 07/06/2023 | 168.266.783 | (342.231) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a134,034880 10/05/2023 | 26.613.608 | (350.004) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246828 07/06/2023 | 36.133.642 | (351.522) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236800 10/05/2023 | 40.112.383 | (684.993) | (0,05) |
| Comprato JPY venduto USD a132,741050 10/05/2023 | 136.295.269 | (3.090.808) | (0,22) |
| | | **(3.691.454)** | **(0,26)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916027 09/05/2023 | 169.567.510 | 1.990.503 | 0,14 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 25.592.509 | 627.896 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906200 07/06/2023 | 177.195.737 | 469.103 | 0,03 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 18.607.965 | 166.238 | 0,01 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000767 09/05/2023 | 2.331.828 | 61.520 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799175 09/05/2023 | 8.613.011 | 47.952 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 5.796.733 | 34.538 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,920095 09/05/2023 | 2.039.463 | 33.105 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 3.046.939 | 31.347 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007652 09/05/2023 | 728.355 | 28.782 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913320 09/05/2023 | 2.979.242 | 26.064 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911973 09/05/2023 | 2.122.870 | 15.414 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227480 09/05/2023 | 779.812 | 10.611 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 3.037.140 | 9.800 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 19.715.830 | 9.121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145624 09/05/2023 | 1.116.986 | 8.352 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,347221 09/05/2023 | 785.100 | 8.146 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879100 09/05/2023 | 26.313.715 | 7.149 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023 | 342.958 | 4.622 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095960 09/05/2023 | 186.965 | 3.967 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,094344 09/05/2023 | 698.483 | 2.526 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,627662 09/05/2023 | 374.525 | 2.444 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 1.023.046 | 2.287 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001265 09/05/2023 | 120.193 | 2.206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000213 07/06/2023 | 203.260 | 1.994 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 420.799 | 1.936 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 1.099.945 | 1.849 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1338,679999 09/05/2023 | 2.330.201 | 1.627 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 445.482 | 1.448 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a10,723394 09/05/2023 | 172.473 | 1.317 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 5.831.271 | 1.300 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 474.747 | 1.269 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276817 09/05/2023 | 238.359 | 1.144 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,164541 09/05/2023 | 420.070 | 951 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a340,663596 09/05/2023 | 143.389 | 884 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a21,355470 09/05/2023 | 304.854 | 854 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000221 09/05/2023 | 20.341 | 798 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000214 09/05/2023 | 183.304 | 634 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001242 07/06/2023 | 125.495 | 585 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029325 09/05/2023 | 681.316 | 403 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029408 07/06/2023 | 724.120 | 265 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,632457 09/05/2023 | 238.186 | 173 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 28.762 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127607 09/05/2023 | 2.880 | 4 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847840 09/05/2023 | 31.639 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 31.582 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,055452 09/05/2023 | 47.085 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748578 09/05/2023 | 30.534 | (67) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,580389 09/05/2023 | 13.251 | (77) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001221 09/05/2023 | 8.517 | (143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275552 07/06/2023 | 225.901 | (169) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614550 09/05/2023 | 34.011 | (211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,238728 09/05/2023 | 39.349 | (317) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,454000 09/05/2023 | 780.130 | (318) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029080 09/05/2023 | 48.026 | (372) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a801,650013 09/05/2023 | 129.286 | (577) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a34,090700 09/05/2023 | 729.994 | (652) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002909 07/06/2023 | 153.431 | (847) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046762 07/06/2023 | 328.618 | (891) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239715 07/06/2023 | 409.502 | (908) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 476.019 | (1.271) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a0,093389 07/06/2023 | 173.729 | (1.332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224770 07/06/2023 | 826.031 | (1.913) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4651,749905 09/05/2023 | 205.613 | (1.968) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,147798 07/06/2023 | 443.440 | (2.071) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 1.167.347 | (2.213) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,280040 09/05/2023 | 1.018.133 | (2.266) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054929 07/06/2023 | 692.720 | (2.326) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 07/06/2023 | 2.407.228 | (2.349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023 | 369.014 | (2.388) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103260 09/05/2023 | 2.591.676 | (2.877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046192 09/05/2023 | 305.708 | (4.987) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146426 09/05/2023 | 422.735 | (5.041) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054976 09/05/2023 | 653.925 | (5.772) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002823 09/05/2023 | 144.273 | (6.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096818 09/05/2023 | 793.246 | (6.733) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096788 07/06/2023 | 814.435 | (8.456) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 3.210.554 | (10.359) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 26.426.077 | (11.675) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 19.749.397 | (12.458) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232516 09/05/2023 | 381.673 | (12.925) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 1.015.867 | (20.687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 1.101.794 | (25.416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 6.153.063 | (36.490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,252067 07/06/2023 | 8.974.322 | (49.964) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 8.660.963 | (147.330) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101715 09/05/2023 | 176.182.494 | (441.986) | (0,03) |
| | | **2.787.997** | **0,20** |
| **Azioni A-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a0,007483 09/05/2023 | 439.982 | 7.275 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007532 09/05/2023 | 147.644 | 3.427 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907593 09/05/2023 | 1.092.560 | 2.648 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023 | 200.181 | 1.140 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145635 09/05/2023 | 110.865 | 837 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 137.310 | 818 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,743706 09/05/2023 | 34.606 | 274 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 70.992 | 229 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669367 09/05/2023 | 18.269 | 206 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 440.826 | 204 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,347218 09/05/2023 | 17.986 | 187 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000757 09/05/2023 | 13.628 | 164 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879100 09/05/2023 | 587.466 | 160 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227366 09/05/2023 | 4.601 | 60 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,094342 09/05/2023 | 15.524 | 56 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 22.785 | 51 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 25.789 | 43 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1338,680102 09/05/2023 | 53.690 | 37 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 09/05/2023 | 40.099 | 30 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 10.550 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029408 07/06/2023 | 16.127 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029311 09/05/2023 | 12.104 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029318 09/05/2023 | 4.059 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a1,123030 09/05/2023 | 19.318 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224346 09/05/2023 | 13.735 | (5) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,454001 09/05/2023 | 18.343 | (7) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a34,090705 09/05/2023 | 16.177 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748970 09/05/2023 | 10.578 | (18) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 10.590 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,117884 09/05/2023 | 6.514 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,055027 09/05/2023 | 3.949 | (31) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096880 09/05/2023 | 4.609 | (36) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224770 07/06/2023 | 18.406 | (43) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 26.036 | (49) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054929 07/06/2023 | 15.426 | (52) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 07/06/2023 | 53.613 | (52) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,281056 09/05/2023 | 23.154 | (52) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,055145 09/05/2023 | 11.631 | (67) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660596 09/05/2023 | 52.952 | (105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096778 09/05/2023 | 13.563 | (121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096787 07/06/2023 | 18.142 | (188) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 71.511 | (231) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 588.550 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 23.102 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 439.857 | (277) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,104045 09/05/2023 | 817.982 | (326) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,247594 09/05/2023 | 51.463 | (436) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,734440 09/05/2023 | 103.522 | (481) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 137.028 | (813) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144152 09/05/2023 | 330.165 | (893) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,100182 09/05/2023 | 277.226 | (1.080) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023 | 199.815 | (1.138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246355 09/05/2023 | 149.858 | (1.418) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103606 07/06/2023 | 1.093.706 | (2.792) | (0,00) |
| | | **6.578** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916011 09/05/2023 | 233.697.751 | 2.739.193 | 0,19 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 35.270.957 | 865.351 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906530 07/06/2023 | 236.545.080 | 712.655 | 0,05 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 25.645.034 | 229.105 | 0,02 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000767 09/05/2023 | 3.213.667 | 84.785 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799175 09/05/2023 | 11.870.122 | 66.086 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 7.988.854 | 47.599 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 4.199.246 | 43.203 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 2.674.287 | 29.825 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227480 09/05/2023 | 1.074.730 | 14.624 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 4.185.741 | 13.506 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 25.633.175 | 11.859 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,347221 09/05/2023 | 1.082.001 | 11.227 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879100 09/05/2023 | 35.261.377 | 9.580 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023 | 472.633 | 6.369 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095960 09/05/2023 | 257.674 | 5.467 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,094344 09/05/2023 | 897.971 | 3.247 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,627662 09/05/2023 | 469.569 | 3.064 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 1.366.200 | 3.054 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001265 09/05/2023 | 165.647 | 3.040 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 579.938 | 2.668 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000213 07/06/2023 | 271.438 | 2.663 | 0,00 |

# Global Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 1.515.816 | 2.549 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1338,680000 09/05/2023 | 3.211.425 | 2.242 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 613.907 | 1.996 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 8.036.453 | 1.792 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a10,723394 09/05/2023 | 230.692 | 1.762 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 612.271 | 1.636 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276817 09/05/2023 | 328.501 | 1.576 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a340,663601 09/05/2023 | 197.615 | 1.218 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,164541 09/05/2023 | 524.812 | 1.188 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a21,355470 09/05/2023 | 420.141 | 1.176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000214 09/05/2023 | 252.625 | 874 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001242 07/06/2023 | 167.589 | 781 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029325 09/05/2023 | 938.971 | 556 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029408 07/06/2023 | 967.005 | 354 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,632457 09/05/2023 | 328.263 | 238 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 39.632 | 60 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847840 09/05/2023 | 39.629 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 42.173 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275552 07/06/2023 | 301.679 | (226) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,454000 09/05/2023 | 1.075.168 | (438) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a801,650012 09/05/2023 | 166.389 | (742) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a34,090700 09/05/2023 | 939.811 | (840) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,266226 09/05/2023 | 26.144 | (923) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103997 09/05/2023 | 2.466.427 | (1.091) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002909 07/06/2023 | 204.895 | (1.131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046762 07/06/2023 | 438.845 | (1.189) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239715 07/06/2023 | 546.852 | (1.212) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 635.769 | (1.698) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a0,093389 07/06/2023 | 232.002 | (1.779) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4651,750079 09/05/2023 | 255.067 | (2.442) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224770 07/06/2023 | 1.103.117 | (2.555) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,147798 07/06/2023 | 592.183 | (2.766) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 1.558.905 | (2.955) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054929 07/06/2023 | 925.069 | (3.107) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,279991 09/05/2023 | 1.403.166 | (3.123) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 07/06/2023 | 3.214.669 | (3.137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023 | 492.740 | (3.189) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046192 09/05/2023 | 421.317 | (6.873) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146426 09/05/2023 | 582.605 | (6.947) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054976 09/05/2023 | 901.219 | (7.955) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002823 09/05/2023 | 198.833 | (8.764) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096818 09/05/2023 | 1.093.228 | (9.280) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096788 07/06/2023 | 1.087.618 | (11.293) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 4.287.455 | (13.834) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 35.289.996 | (15.591) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 26.373.802 | (16.637) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232516 09/05/2023 | 526.000 | (17.813) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 1.400.043 | (28.510) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 1.518.364 | (35.026) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 8.216.905 | (48.729) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,252067 07/06/2023 | 11.984.523 | (66.723) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 11.936.207 | (203.044) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101315 09/05/2023 | 236.674.630 | (679.455) | (0,05) |
| | | **3.717.149** | **0,26** |

### Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a0,917868 09/05/2023 | 65.514.627 | 902.302 | 0,06 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 9.907.887 | 243.084 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906129 07/06/2023 | 68.904.297 | 177.013 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,145834 09/05/2023 | 7.203.886 | 64.357 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000767 09/05/2023 | 902.744 | 23.817 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023 | 3.471.512 | 19.775 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,915496 09/05/2023 | 1.364.615 | 15.219 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 2.244.126 | 13.371 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 1.179.578 | 12.136 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007472 09/05/2023 | 353.091 | 5.305 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a0,227480 09/05/2023 | 301.897 | 4.108 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 1.247.501 | 4.025 | 0,00 |
| Comprato CNY venduto USD a6,921550 09/05/2023 | 7.700.761 | 3.563 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,347221 09/05/2023 | 303.946 | 3.154 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879100 09/05/2023 | 10.258.191 | 2.787 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023 | 132.768 | 1.789 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a0,095960 09/05/2023 | 72.382 | 1.536 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a18,094344 09/05/2023 | 271.527 | 982 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,627662 09/05/2023 | 142.904 | 933 | 0,00 |
| Comprato USD venduto IDR a0,000068 07/06/2023 | 397.790 | 889 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001265 09/05/2023 | 46.531 | 854 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000213 07/06/2023 | 79.033 | 775 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 162.915 | 749 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 425.850 | 716 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1338,679994 09/05/2023 | 902.114 | 630 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 172.476 | 561 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 2.257.497 | 503 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,666466 09/05/2023 | 71.949 | 496 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a10,723394 09/05/2023 | 64.774 | 495 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 184.587 | 493 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a0,276817 09/05/2023 | 92.263 | 443 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a340,663578 09/05/2023 | 59.079 | 364 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a4,164541 09/05/2023 | 159.129 | 360 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a21,355470 09/05/2023 | 126.595 | 354 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000222 09/05/2023 | 5.914 | 252 | 0,00 |
| Comprato USD venduto COP a0,000214 09/05/2023 | 70.964 | 245 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CLP a0,001242 07/06/2023 | 48.796 | 227 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029325 09/05/2023 | 263.763 | 156 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,905518 09/05/2023 | 929.081 | 122 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a0,029408 07/06/2023 | 281.558 | 103 | 0,00 |
| Comprato ILS venduto USD a3,632457 09/05/2023 | 92.197 | 67 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127626 09/05/2023 | 11.138 | 17 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,847843 09/05/2023 | 12.284 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127466 09/05/2023 | 1.147 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a0,127587 07/06/2023 | 12.276 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,055452 09/05/2023 | 19.346 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046896 09/05/2023 | 8.598 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,748578 09/05/2023 | 12.604 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,616695 09/05/2023 | 11.069 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002922 09/05/2023 | 3.589 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239753 09/05/2023 | 11.720 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CLP a0,001221 09/05/2023 | 3.503 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ILS a0,275552 07/06/2023 | 87.829 | (66) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a4,454000 09/05/2023 | 302.021 | (123) | (0,00) |
| Comprato USD venduto THB a0,029080 09/05/2023 | 19.759 | (153) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a801,650026 09/05/2023 | 50.259 | (224) | (0,00) |
| Comprato THB venduto USD a34,090700 09/05/2023 | 283.775 | (254) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a10,266230 09/05/2023 | 7.374 | (260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002909 07/06/2023 | 59.659 | (329) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046762 07/06/2023 | 127.778 | (346) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,239715 07/06/2023 | 159.212 | (353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 185.135 | (494) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a0,093389 07/06/2023 | 67.553 | (518) | (0,00) |
| Comprato COP venduto USD a4651,749988 09/05/2023 | 77.621 | (743) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a0,224770 07/06/2023 | 321.198 | (744) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,147798 07/06/2023 | 172.428 | (805) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144309 09/05/2023 | 500.437 | (811) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 453.887 | (860) | (0,00) |
| Comprato IDR venduto USD a14638,279971 09/05/2023 | 394.160 | (877) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054929 07/06/2023 | 269.347 | (905) | (0,00) |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 07/06/2023 | 936.000 | (913) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023 | 143.450 | (928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246644 09/05/2023 | 138.282 | (1.276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CZK a0,046192 09/05/2023 | 118.352 | (1.931) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a0,146426 09/05/2023 | 163.664 | (1.951) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a0,054976 09/05/2023 | 253.162 | (2.235) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HUF a0,002823 09/05/2023 | 55.854 | (2.462) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096818 09/05/2023 | 307.100 | (2.607) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096788 07/06/2023 | 316.676 | (3.288) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 1.248.354 | (4.028) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 10.275.227 | (4.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CNY a0,144794 07/06/2023 | 7.679.139 | (4.844) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a0,232516 09/05/2023 | 147.769 | (5.004) | (0,00) |
| Comprato USD venduto IDR a0,000067 09/05/2023 | 393.283 | (8.009) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 426.566 | (9.840) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 2.392.460 | (14.188) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023 | 3.489.531 | (19.866) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 3.353.004 | (57.037) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 68.725.966 | (166.805) | (0,01) |
| | | **1.188.294** | **0,08** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (10.035.679) | (98.617) | (0,01) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (4.235.819) | (101.262) | (0,01) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (7.351.298) | (188.502) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (14.549.126) | (564.760) | (0,04) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (19.047.365) | (982.579) | (0,07) |
| | | | **(1.935.720)** | **(0,14)** |

### Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 4.945.633 | (580.838) | (0,04) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 9.891.267 | (1.250.377) | (0,09) |
| | | | **(1.831.215)** | **(0,13)** |

| | | |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | (89.263.192) | (6,36) |
| **Attivo netto** | **1.407.374.798** | **100,00** |

# Global Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 52,12 |
| Regno Unito | GB | 9,10 |
| Irlanda | IE | 7,62 |
| Cina | CN | 6,74 |
| Germania | DE | 5,96 |
| Francia | FR | 3,61 |
| Paesi Bassi | NL | 3,60 |
| Australia | AU | 3,40 |
| Giappone | JP | 1,83 |
| Nuova Zelanda | NZ | 1,75 |
| Canada | CA | 1,58 |
| Corea | KR | 1,57 |
| Messico | MX | 1,52 |
| Norvegia | NO | 1,32 |
| Spagna | ES | 1,01 |
| Polonia | PL | 0,76 |
| Svizzera | CH | 0,71 |
| Sovranazionali | SU | 0,55 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,41 |
| Singapore | SG | 0,32 |
| Arabia Saudita | SA | 0,28 |
| Svezia | SE | 0,19 |
| Italia | IT | 0,17 |
| Finlandia | FI | 0,12 |
| Indonesia | ID | 0,10 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (6,34) |

Fidelity Funds

# Global Corporate Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Enterprise Products Operating 4,25% 15/02/2048 | US | USD | 1.715.929 | 1.461.074 | 0,64 |
| Targa Resources 4,95% 15/04/2052 | US | USD | 1.715.929 | 1.424.449 | 0,62 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.458.540 | 1.236.674 | 0,54 |
| | | | | **4.122.197** | **1,80** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN | NL | GBP | 1.715.929 | 2.188.277 | 0,95 |
| Centrica 5,375% 16/10/2043 144A | GB | USD | 2.144.911 | 2.002.627 | 0,87 |
| Southern California Edison 5,70% 01/03/2053 | US | USD | 1.739.094 | 1.824.088 | 0,79 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 1.258.634 | 1.382.340 | 0,60 |
| National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN | GB | EUR | 969.500 | 1.056.890 | 0,46 |
| EDF 4,375% 12/10/2029 EMTN | FR | EUR | 857.964 | 961.404 | 0,42 |
| APA Infrastructure 3,50% 22/03/2030 EMTN | AU | GBP | 857.964 | 941.790 | 0,41 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 857.964 | 699.614 | 0,30 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 622.024 | 684.990 | 0,30 |
| National Gas Transmission 5,75% 05/04/2035 | GB | GBP | 500.193 | 633.000 | 0,28 |
| National Grid 3,245% 30/03/2034 EMTN | GB | EUR | 623.740 | 625.380 | 0,27 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 664.922 | 615.008 | 0,27 |
| EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN | FR | GBP | 514.779 | 588.019 | 0,26 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 428.982 | 372.021 | 0,16 |
| | | | | **14.575.448** | **6,35** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033 | US | USD | 1.544.336 | 1.605.289 | 0,70 |
| Holcim Finance 3,00% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 877.698 | 939.323 | 0,41 |
| Anglo American Capital 2,625% 10/09/2030 144A | GB | USD | 857.964 | 718.979 | 0,31 |
| | | | | **3.263.591** | **1,42** |
| **Industriali** | | | | | |
| Holding d'Infr. de Trans. 2,50% 04/05/2027 EMTN | FR | EUR | 2.144.911 | 2.234.764 | 0,97 |
| Waste Connections 2,20% 15/01/2032 | CA | USD | 1.715.929 | 1.414.140 | 0,62 |
| Caterpillar Finance 3,65% 12/08/2025 MTN | US | USD | 1.286.947 | 1.266.882 | 0,55 |
| Caterpillar Finance 3,60% 12/08/2027 MTN | US | USD | 1.286.947 | 1.259.897 | 0,55 |
| Waste Management 3,125% 01/03/2025 | US | USD | 1.286.947 | 1.255.201 | 0,55 |
| Xylem 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 1.451.676 | 1.232.237 | 0,54 |
| Heathrow Funding 6,75% 03/12/2026 EMTN | GB | GBP | 857.964 | 1.126.820 | 0,49 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 943.761 | 1.093.495 | 0,48 |
| Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN | GB | GBP | 643.473 | 649.237 | 0,28 |
| Transurban Finance 4,225% 26/04/2033 EMTN | AU | EUR | 553.387 | 620.805 | 0,27 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 463.301 | 473.431 | 0,21 |
| | | | | **12.626.909** | **5,50** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefon. LM Ericsson 1,00% 26/05/2029 EMTN | SE | EUR | 1.908.971 | 1.679.577 | 0,73 |
| Orano 5,375% 15/05/2027 EMTN | FR | EUR | 1.286.947 | 1.462.805 | 0,64 |
| Xiaomi Best Time Intl. 3,375% 29/04/2030 Reg S | HK | USD | 1.286.947 | 1.045.058 | 0,46 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 1.351.294 | 1.014.803 | 0,44 |
| SK Hynix 1,50% 19/01/2026 Reg S | KR | USD | 820.214 | 725.348 | 0,32 |
| | | | | **5.927.591** | **2,58** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Home Depot 3,30% 15/04/2040 | US | USD | 1.458.540 | 1.218.042 | 0,53 |
| GENM Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S | MY | USD | 1.479.989 | 1.200.491 | 0,52 |
| | | | | **2.418.533** | **1,05** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Anheuser-Busch 4,70% 01/02/2036 | US | USD | 2.573.893 | 2.581.216 | 1,12 |
| | | | | **2.581.216** | **1,12** |
| **Sanità** | | | | | |
| CVS Health 5,625% 21/02/2053 | US | USD | 2.144.911 | 2.152.057 | 0,94 |
| HCA 5,125% 15/06/2039 | US | USD | 1.715.929 | 1.615.983 | 0,70 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 1.286.947 | 1.051.860 | 0,46 |
| Takeda Pharmaceutical 3,00% 21/11/2030 Reg S | JP | EUR | 428.982 | 451.112 | 0,20 |
| | | | | **5.271.012** | **2,30** |
| **Finanziari** | | | | | |
| UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A | CH | USD | 2.445.199 | 2.096.482 | 0,91 |
| John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN | US | USD | 1.808.589 | 1.849.957 | 0,81 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 1.544.336 | 1.715.603 | 0,75 |
| Bank of America 3,95% 21/04/2025 | US | USD | 1.715.929 | 1.677.267 | 0,73 |
| NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN | GB | GBP | 1.274.935 | 1.663.760 | 0,72 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 2.059.115 | 1.642.631 | 0,72 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 1.715.929 | 1.612.141 | 0,70 |
| Ally Financial 8,00% 01/11/2031 | US | USD | 1.458.540 | 1.539.426 | 0,67 |
| Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN | FR | EUR | 1.372.743 | 1.513.622 | 0,66 |
| Credit Suisse Group 3,80% 09/06/2023 | CH | USD | 1.519.455 | 1.507.451 | 0,66 |
| HSBC Holdings 2,013% VRN 22/09/2028 | GB | USD | 1.715.929 | 1.491.218 | 0,65 |
| Tesco Property Finance 3 5,744% 13/04/2040 | GB | GBP | 1.132.262 | 1.392.623 | 0,61 |
| Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027 EMTN | FR | EUR | 1.286.947 | 1.391.619 | 0,61 |
| Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN | IE | USD | 1.715.929 | 1.347.004 | 0,59 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 1.286.947 | 1.345.313 | 0,59 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 1.322.981 | 1.341.510 | 0,58 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 1.286.947 | 1.281.192 | 0,56 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 1.286.947 | 1.233.369 | 0,54 |
| Admiral Group 5,50% 25/07/2024 | GB | GBP | 857.964 | 1.067.809 | 0,47 |
| Barclays 3,75% VRN 22/11/2030 | GB | GBP | 857.964 | 992.461 | 0,43 |
| M&G 6,340% VRN 19/12/2063 EMTN | GB | GBP | 857.964 | 972.581 | 0,42 |
| John Deere Capital 3,40% 11/09/2025 MTN | US | USD | 857.964 | 839.638 | 0,37 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 600.575 | 804.348 | 0,35 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 685.514 | 758.474 | 0,33 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 857.964 | 714.827 | 0,31 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 643.473 | 608.095 | 0,26 |
| AerCap Global Aviation Trust 3,875% 23/01/2028 | IE | USD | 643.473 | 597.616 | 0,26 |
| | | | | **34.998.037** | **15,25** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Telereal Securitisation 1,963% VRN 10/12/2033 | GB | GBP | 1.504.012 | 1.689.727 | 0,74 |
| Blackstone Prop Part EU 1,75% 12/03/2029 EMTN | LU | EUR | 1.736.520 | 1.429.762 | 0,62 |
| Digital Realty Trust LP 3,60% 01/07/2029 | US | USD | 1.158.252 | 1.039.381 | 0,45 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.029.557 | 1.006.487 | 0,44 |
| Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN | LU | GBP | 656.343 | 714.504 | 0,31 |
| MPT Operating Partnership 4,625% 01/08/2029 | US | USD | 857.964 | 650.146 | 0,28 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 772.168 | 419.445 | 0,18 |
| Blackstone Prop Part EU 2,625% 20/10/2028 EMTN | LU | GBP | 344.902 | 330.558 | 0,14 |
| | | | | **7.280.010** | **3,17** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 1.587.234 | 1.600.255 | 0,70 |
| | | | | **1.600.255** | **0,70** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 804 | 15.058.957 | 6,56 |
| | | | | **15.058.957** | **6,56** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Verizon Communications 4,812% 15/03/2039 | US | USD | 1.458.540 | 1.398.947 | 0,61 |
| AT&T 3,85% 01/06/2060 | US | USD | 1.715.929 | 1.271.557 | 0,55 |
| AT&T 4,50% 15/05/2035 | US | USD | 772.168 | 726.711 | 0,32 |
| CK Hutchison Group Telecom 1,50% 17/10/2031 | LU | EUR | 762.730 | 666.222 | 0,29 |
| | | | | **4.063.437** | **1,77** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Aker BP 3,10% 15/07/2031 144A | NO | USD | 1.308.396 | 1.113.808 | 0,49 |
| | | | | **1.113.808** | **0,49** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Exelon 4,70% 15/04/2050 | US | USD | 1.715.929 | 1.567.175 | 0,68 |
| NextEra Energy Capital Holdings 2,75% 01/11/2029 | US | USD | 1.286.947 | 1.148.799 | 0,50 |
| Enel Finance International 5,50% 15/06/2052 144A | NL | USD | 1.051.007 | 955.204 | 0,42 |
| TC Dudgeon Ofto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 761.241 | 824.873 | 0,36 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 857.964 | 719.084 | 0,31 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 600.575 | 665.707 | 0,29 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 576.552 | 586.284 | 0,26 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 407.533 | 258.478 | 0,11 |
| | | | | **6.725.604** | **2,93** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ecolab 3,25% 01/12/2027 | US | USD | 1.973.318 | 1.899.644 | 0,83 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 1.179.701 | 1.167.071 | 0,51 |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 857.964 | 746.350 | 0,33 |
| | | | | **3.813.065** | **1,66** |
| **Industriali** | | | | | |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 1.286.947 | 1.618.590 | 0,71 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 1.054.438 | 1.331.371 | 0,58 |
| Autostrade per l'Italia 1,875% 26/09/2029 EMTN | IT | EUR | 1.368.453 | 1.276.955 | 0,56 |
| AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN | GB | GBP | 808.203 | 991.038 | 0,43 |
| Avolon Holding Funding 3,25% 15/02/2027 144A | KY | USD | 1.029.557 | 920.071 | 0,40 |
| Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 600.575 | 665.011 | 0,29 |
| Holding d'Infr. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 600.575 | 537.405 | 0,23 |
| | | | | **7.340.441** | **3,20** |
| **Informatica** | | | | | |
| Autodesk 2,40% 15/12/2031 | US | USD | 3.002.876 | 2.518.629 | 1,10 |
| Microsoft 3,125% 03/11/2025 | US | USD | 2.573.893 | 2.518.586 | 1,10 |
| Meta Platforms 4,45% 15/08/2052 | US | USD | 1.973.318 | 1.745.844 | 0,76 |
| Broadcom 4,926% 15/05/2037 144A | US | USD | 1.715.929 | 1.562.969 | 0,68 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 1.372.743 | 1.378.124 | 0,60 |
| Micron Technology 4,663% 15/02/2030 | US | USD | 1.415.641 | 1.355.948 | 0,59 |
| Meta Platforms 4,65% 15/08/2062 | US | USD | 1.286.947 | 1.149.930 | 0,50 |
| | | | | **12.230.030** | **5,33** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 1.973.318 | 1.896.619 | 0,83 |
| Harley-Davidson Financial 6,50% 10/03/2028 144A | US | USD | 1.715.929 | 1.734.711 | 0,76 |
| Charter Communications 5,75% 01/04/2048 | US | USD | 1.458.540 | 1.239.706 | 0,54 |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 880.272 | 1.099.209 | 0,48 |
| Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052 144A | US | USD | 1.153.104 | 924.900 | 0,40 |
| Amazon.com 3,80% 05/12/2024 | US | USD | 857.964 | 850.695 | 0,37 |
| | | | | **7.745.840** | **3,37** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| PepsiCo 3,50% 17/07/2025 | US | USD | 2.745.486 | 2.702.164 | 1,18 |
| Keurig Dr Pepper 4,985% 25/05/2038 | US | USD | 706.105 | 680.895 | 0,30 |
| | | | | **3.383.059** | **1,47** |
| **Sanità** | | | | | |
| GE HealthCare Techn. 6,377% 22/11/2052 144A | US | USD | 1.715.929 | 1.934.697 | 0,84 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Corporate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 1.715.929 | 1.839.691 | 0,80 |
| Royalty Pharma 3,30% 02/09/2040 | GB | USD | 1.544.336 | 1.127.277 | 0,49 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 857.964 | 812.216 | 0,35 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 446.142 | 462.724 | 0,20 |
| | | | | **6.176.605** | **2,69** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 3.174.469 | 3.489.315 | 1,52 |
| Mizuho Financial 2,869% VRN 13/09/2030 | JP | USD | 2.819.271 | 2.448.284 | 1,07 |
| Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A | SE | USD | 2.659.690 | 2.353.532 | 1,03 |
| Athene Global Funding 1,241% 08/04/2024 EMTN | US | EUR | 2.076.274 | 2.214.537 | 0,96 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 2.144.911 | 2.139.799 | 0,93 |
| Danske Bank 4,125% VRN 10/01/2031 | DK | EUR | 1.889.238 | 2.095.008 | 0,91 |
| BPCE 2,277% VRN 20/01/2032 144A | FR | USD | 2.573.893 | 2.007.187 | 0,87 |
| BNP Paribas 4,375% VRN 01/03/2033 Reg S | FR | USD | 2.144.911 | 1.983.318 | 0,86 |
| CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028 | LU | EUR | 2.323.368 | 1.962.118 | 0,85 |
| Morgan Stanley 2,699% VRN 22/01/2031 GMTN | US | USD | 2.144.911 | 1.852.878 | 0,81 |
| Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038 | US | USD | 1.715.929 | 1.722.718 | 0,75 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 2.144.911 | 1.716.724 | 0,75 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 1.590.666 | 1.706.930 | 0,74 |
| Argentum Netherland 5,75% VRN 15/08/2050 | NL | USD | 1.715.929 | 1.653.740 | 0,72 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 1.694.480 | 1.598.228 | 0,70 |
| Nordea Bank 4,625% VRN 13/09/2033 144A | FI | USD | 1.715.929 | 1.596.278 | 0,70 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 1.715.929 | 1.589.992 | 0,69 |
| Credit Suisse Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 1.396.766 | 1.421.248 | 0,62 |
| ANZ 2,95% VRN 22/07/2030 Reg S | AU | USD | 1.415.641 | 1.309.508 | 0,57 |
| National Australia Bank 2,648% 14/01/2041 Reg S | AU | USD | 1.715.929 | 1.122.869 | 0,49 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Group 5,422% VRN 22/02/2029 | JP | USD | 1.103.342 | 1.119.841 | 0,49 |
| Fifth Third Bank NA 3,85% 15/03/2026 | US | USD | 1.153.104 | 1.086.492 | 0,47 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 1.257.776 | 1.074.362 | 0,47 |
| Discover Bank 2,70% 06/02/2030 | US | USD | 1.286.947 | 1.057.740 | 0,46 |
| JP Morgan Chase & Co 2,522% VRN 22/04/2031 | US | USD | 1.029.557 | 880.153 | 0,38 |
| Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A | FR | USD | 857.964 | 782.863 | 0,34 |
| Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039 | GB | GBP | 611.742 | 775.460 | 0,34 |
| Bank of America 2,676% VRN 19/06/2041 MTN | US | USD | 1.029.557 | 731.956 | 0,32 |
| KBC Group 5,796% VRN 19/01/2029 144A | BE | USD | 720.690 | 731.185 | 0,32 |
| Credit Suisse Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 610.013 | 722.722 | 0,31 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 502.767 | 517.073 | 0,23 |
| | | | | **47.464.058** | **20,68** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 3.814.487 | 2.111.479 | 0,92 |
| Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026 | GB | EUR | 1.991.336 | 1.860.808 | 0,81 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 1.626.701 | 1.807.582 | 0,79 |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 1.865.215 | 1.598.242 | 0,70 |
| Vonovia 1,875% 28/06/2028 | DE | EUR | 1.458.540 | 1.398.897 | 0,61 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 1.131.655 | 1.226.697 | 0,53 |
| Heimstaden Bostad Treasury 1,00% 13/04/2028 EMTN | NL | EUR | 1.298.100 | 1.064.724 | 0,46 |
| CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 948.051 | 825.006 | 0,36 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 857.964 | 720.174 | 0,31 |
| Akelius 1,125% 11/01/2029 EMTN | NL | EUR | 547.381 | 472.424 | 0,21 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 857.964 | 250.431 | 0,11 |
| | | | | **13.336.464** | **5,81** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 3,50% 15/09/2053 | US | USD | 2.388.573 | 1.715.158 | 0,75 |
| | | | | **1.715.158** | **0,75** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Intu SGS Fin. 9,00% 31/03/2024 EMTN (Predefinito) | GB | GBP | 335.233 | 185.565 | 0,08 |
| | | | | **185.565** | **0,08** |
| **Totale investimenti (costo USD 240.955.934)** | | | | **225.016.890** | **98,04** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 3.474.756 | (48.535) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 5.327.102 | (156.688) | (0,07) |
| | | | **(205.223)** | **(0,09)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,802511 10/05/2023 | 22.958.925 | 224.747 | 0,10 |
| Comprato CAD venduto USD a1,364944 07/06/2023 | 7.094.055 | 54.891 | 0,02 |
| Comprato CHF venduto USD a0,912647 10/05/2023 | 969.226 | 24.379 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,917637 10/05/2023 | 1.793.275 | 24.355 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910342 10/05/2023 | 2.742.570 | 15.148 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914225 10/05/2023 | 1.445.230 | 14.180 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801452 10/05/2023 | 1.146.519 | 9.696 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801229 10/05/2023 | 1.137.200 | 9.298 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,801907 10/05/2023 | 915.839 | 8.269 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a0,803023 10/05/2023 | 727.593 | 7.591 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911438 10/05/2023 | 1.011.930 | 6.814 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,893282 07/06/2023 | 990.238 | 6.760 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,914996 10/05/2023 | 579.480 | 6.179 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,517646 07/06/2023 | 1.057.159 | 6.151 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,910486 10/05/2023 | 937.604 | 5.327 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007378 10/05/2023 | 2.116.613 | 4.450 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,106724 10/05/2023 | 2.013.797 | 3.955 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,908509 07/06/2023 | 465.572 | 2.422 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,104389 10/05/2023 | 1.728.549 | (261) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a1,354838 10/05/2023 | 7.146.968 | (2.092) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098984 10/05/2023 | 467.201 | (2.356) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a134,969790 07/06/2023 | 2.129.964 | (4.105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,658127 10/05/2023 | 1.062.000 | (6.105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,115866 10/05/2023 | 993.605 | (6.553) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,241044 10/05/2023 | 602.398 | (8.255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244609 10/05/2023 | 1.047.179 | (11.383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246181 10/05/2023 | 1.201.557 | (11.560) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a1,493257 10/05/2023 | 1.074.425 | (12.426) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,244421 10/05/2023 | 2.318.907 | (25.554) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a132,741050 10/05/2023 | 2.165.726 | (49.113) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,090847 10/05/2023 | 4.372.545 | (54.266) | (0,02) |
| Comprato USD venduto CAD a0,732232 10/05/2023 | 7.144.876 | (54.686) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a1,246828 07/06/2023 | 23.198.223 | (225.682) | (0,10) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236799 10/05/2023 | 21.975.638 | (375.274) | (0,16) |
| | | **(415.059)** | **(0,18)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 7.930.109 | 108.007 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 8.145.781 | 20.892 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023 | 420.380 | 2.395 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 342.102 | 2.038 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 76.068 | 1.866 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 101.648 | 738 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 43.884 | 451 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515669 09/05/2023 | 47.504 | 153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 344.140 | 77 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 37.338 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669133 09/05/2023 | 3.773 | 41 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879102 09/05/2023 | 76.048 | 21 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 76.837 | (34) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 38.660 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 48.116 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 37.400 | (863) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 351.800 | (2.086) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023 | 431.108 | (2.454) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 422.775 | (7.192) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 8.140.502 | (19.758) | (0,01) |
| | | **104.127** | **0,05** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916085 09/05/2023 | 53.889.989 | 636.045 | 0,28 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906120 07/06/2023 | 54.446.181 | 139.341 | 0,06 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023 | 2.848.074 | 16.223 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 2.317.769 | 13.810 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 515.389 | 12.645 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,911972 09/05/2023 | 706.820 | 5.132 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 297.128 | 3.057 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 321.772 | 1.038 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 2.331.579 | 520 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 253.178 | 426 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023 | 28.322 | 382 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000767 09/05/2023 | 10.842 | 286 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,669133 09/05/2023 | 25.682 | 281 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,627663 09/05/2023 | 28.139 | 184 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879099 09/05/2023 | 515.249 | 140 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 24.457 | 80 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 24.392 | 65 | 0,00 |
| Comprato KRW venduto USD a1338,679412 09/05/2023 | 10.834 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a0,000748 07/06/2023 | 10.873 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 24.860 | (66) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023 | 26.340 | (170) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 512.987 | (227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 257.770 | (489) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 321.301 | (1.037) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099107 09/05/2023 | 552.353 | (2.690) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 253.604 | (5.850) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 2.348.531 | (13.927) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023 | 2.877.998 | (16.385) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 2.864.297 | (48.724) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101815 09/05/2023 | 54.685.632 | (132.238) | (0,06) |
| | | **607.849** | **0,26** |
| **Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto USD a10,331912 07/06/2023 | 22.268.318 | 233.636 | 0,10 |
| Comprato SEK venduto USD a10,328630 09/05/2023 | 21.933.343 | 187.770 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a0,907964 09/05/2023 | 5.144.368 | 14.575 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799175 09/05/2023 | 888.291 | 4.945 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 722.785 | 4.307 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 160.725 | 3.943 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,411341 09/05/2023 | 236.406 | 3.933 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a10,301456 09/05/2023 | 304.307 | 1.798 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 92.666 | 953 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 92.368 | 298 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 727.092 | 162 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 78.936 | 133 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879097 09/05/2023 | 160.681 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 161.286 | (71) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 81.039 | (154) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 101.003 | (326) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 79.069 | (1.824) | (0,00) |

# Global Corporate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto SEK a0,096691 09/05/2023 | 284.934 | (2.791) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 738.373 | (4.379) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,252067 07/06/2023 | 904.899 | (5.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 893.237 | (15.195) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,103155 07/06/2023 | 5.266.056 | (15.588) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,091628 09/05/2023 | 5.158.943 | (60.058) | (0,03) |
| Comprato USD venduto SEK a0,096644 09/05/2023 | 22.382.623 | (229.863) | (0,10) |
| | | **121.210** | **0,05** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 22.891.193 | 315.821 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906120 07/06/2023 | 23.074.856 | 59.054 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,799277 09/05/2023 | 1.212.471 | 6.907 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a1,363337 09/05/2023 | 986.697 | 5.879 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a0,007542 09/05/2023 | 219.402 | 5.383 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a0,913320 09/05/2023 | 231.354 | 2.024 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a0,668713 09/05/2023 | 126.490 | 1.301 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a1,515670 09/05/2023 | 126.083 | 407 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a0,738029 09/05/2023 | 992.576 | 221 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a0,891863 09/05/2023 | 107.752 | 181 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a0,626720 09/05/2023 | 12.059 | 162 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a1,627663 09/05/2023 | 11.980 | 78 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a135,879102 09/05/2023 | 219.343 | 60 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,752661 09/05/2023 | 10.428 | 34 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a1,336500 09/05/2023 | 10.400 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a0,749050 07/06/2023 | 10.515 | (28) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a0,614319 07/06/2023 | 11.192 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a0,007392 07/06/2023 | 217.453 | (96) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,124973 07/06/2023 | 109.330 | (207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a0,660610 07/06/2023 | 136.195 | (439) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a1,097225 09/05/2023 | 107.933 | (2.490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,092452 09/05/2023 | 251.050 | (2.735) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a0,733921 07/06/2023 | 995.523 | (5.904) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,251909 07/06/2023 | 1.220.045 | (6.946) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a1,236854 09/05/2023 | 1.219.377 | (20.743) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101815 09/05/2023 | 23.189.342 | (56.075) | (0,02) |
| | | **301.805** | **0,13** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 16.515.119 | 342.596 | 0,15 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 9.307.233 | 276.534 | 0,12 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 9.797.686 | 140.000 | 0,06 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 18.580.996 | 94.823 | 0,04 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | 598.430 | 34.383 | 0,01 |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | 844.116 | 17.310 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.631.977 | 16.453 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 850.377 | 11.448 | 0,00 |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.279.362 | 10.807 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (127.665.117) | (1.073) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (4.797.630) | (3.539) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (4.554.633) | (14.340) | (0,01) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (5.571.141) | (29.130) | (0,01) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (11.872.084) | (133.990) | (0,06) |
| | | | **762.282** | **0,33** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 3.217.441 | 1,42 |
| **Attivo netto** | | | **229.511.322** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 32,94 |
| Regno Unito | GB | 17,17 |
| Irlanda | IE | 9,03 |
| Francia | FR | 8,62 |
| Lussemburgo | LU | 4,80 |
| Paesi Bassi | NL | 3,56 |
| Germania | DE | 2,64 |
| Italia | IT | 2,63 |
| Svizzera | CH | 2,50 |
| Australia | AU | 2,07 |
| Svezia | SE | 1,98 |
| Danimarca | DK | 1,82 |
| Giappone | JP | 1,75 |
| Corea | KR | 1,34 |
| Spagna | ES | 0,83 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,72 |
| Finlandia | FI | 0,70 |
| Canada | CA | 0,62 |
| Belgio | BE | 0,61 |
| Malesia | MY | 0,52 |
| Norvegia | NO | 0,49 |
| Isole Cayman | KY | 0,40 |
| Portogallo | PT | 0,31 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,96 |

Fidelity Funds

# Global High Yield Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 1.853.510 | 1.793.679 | 0,95 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 1.312.090 | 1.311.086 | 0,69 |
| Al Candelaria (Spagna) 7,50% 15/12/2028 Reg S | ES | USD | 1.377.938 | 1.278.712 | 0,68 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 1.306.237 | 1.198.230 | 0,63 |
| Energean Israelee#Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 1.268.191 | 1.137.041 | 0,60 |
| Vita Energy 9,50% 15/01/2025 | US | USD | 975.531 | 982.341 | 0,52 |
| Ecopetrol 8,875% 13/01/2033 | CO | USD | 902.367 | 875.491 | 0,46 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 975.531 | 827.885 | 0,44 |
| Puma Int'l Fin. 5,125% 06/10/2024 Reg S | LU | USD | 829.202 | 796.863 | 0,42 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 756.037 | 689.279 | 0,36 |
| Puma Int'l Fin. 5,00% 24/01/2026 Reg S | LU | USD | 731.649 | 657.751 | 0,35 |
| Ecopetrol 6,875% 29/04/2030 | CO | USD | 634.095 | 566.660 | 0,30 |
| Denbury | US | USD | 4.692 | 435.868 | 0,23 |
| Occidental Petroleum 8,50% 15/07/2027 | US | USD | 390.213 | 430.073 | 0,23 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 447.769 | 350.126 | 0,19 |
| CGG 8,75% 01/04/2027 144A | FR | USD | 303.390 | 262.554 | 0,14 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 249.736 | 250.127 | 0,13 |
| | | | | **13.843.766** | **7,33** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 1.309.040 | 1.285.649 | 0,68 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 1.463.297 | 1.274.005 | 0,67 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 938.461 | 865.581 | 0,46 |
| Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S | BM | USD | 731.649 | 677.561 | 0,36 |
| Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 Reg S | IN | USD | 780.425 | 571.116 | 0,30 |
| Adani Transm. Step-One 4,00% 03/08/2026 Reg S | IN | USD | 390.213 | 334.157 | 0,18 |
| | | | | **5.008.069** | **2,65** |
| **Materiali** | | | | | |
| Consolidated Energy Fin. 5,625% 15/10/2028 144A | LU | USD | 1.109.179 | 976.061 | 0,52 |
| Braskem Idesa 7,45% 15/11/2029 Reg S | MX | USD | 596.050 | 472.459 | 0,25 |
| | | | | **1.448.520** | **0,77** |
| **Industriali** | | | | | |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 981.385 | 1.080.713 | 0,57 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 975.531 | 935.044 | 0,49 |
| TK Elevator 7,625% 15/07/2028 144A | DE | USD | 975.531 | 872.193 | 0,46 |
| Mexico City Airport Trust 5,50% 31/10/2046 Reg S | MX | USD | 1.091.620 | 850.779 | 0,45 |
| Autopistas Del Sol 7,375% 30/12/2030 Reg S | CR | USD | 848.873 | 761.541 | 0,40 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 292.659 | 262.289 | 0,14 |
| Plug Power | US | USD | 12.194 | 108.955 | 0,06 |
| | | | | **4.871.514** | **2,58** |
| **Informatica** | | | | | |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 1.156.980 | 1.205.557 | 0,64 |
| IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S | NL | USD | 390.213 | 344.616 | 0,18 |
| HTA Group 2,875% 18/03/2027 | MU | USD | 390.213 | 319.389 | 0,17 |
| | | | | **1.869.562** | **0,99** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 1.951.063 | 1.902.217 | 1,01 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 1.687.669 | 1.529.028 | 0,81 |
| ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN | DE | EUR | 1.268.191 | 1.254.824 | 0,66 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.219.414 | 1.175.430 | 0,62 |
| United Group BV 4,875% 01/07/2024 Reg S | NL | EUR | 975.531 | 1.070.498 | 0,57 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 826.275 | 827.601 | 0,44 |
| United Group 4,00% 15/11/2027 Reg S | NL | EUR | 780.425 | 680.395 | 0,36 |
| Ford Motor 7,45% 16/07/2031 | US | USD | 641.900 | 675.856 | 0,36 |
| Dana Financing Lux 3,00% 15/07/2029 Reg S | LU | EUR | 712.138 | 620.167 | 0,33 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 468.255 | 405.740 | 0,21 |
| Ford Motor 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 487.766 | 377.006 | 0,20 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 390.213 | 336.912 | 0,18 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 292.659 | 266.888 | 0,14 |
| | | | | **11.122.562** | **5,89** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S | LU | USD | 780.425 | 613.228 | 0,32 |
| Casino Guichard 4,498% 07/03/2024 EMTN | FR | EUR | 390.213 | 130.315 | 0,07 |
| | | | | **743.543** | **0,39** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 1.430.129 | 1.332.242 | 0,71 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 926.755 | 997.206 | 0,53 |
| Avantor Funding 3,875% 15/07/2028 Reg S | US | EUR | 975.531 | 993.434 | 0,53 |
| Encompass Health 4,50% 01/02/2028 | US | USD | 486.790 | 459.951 | 0,24 |
| | | | | **3.782.833** | **2,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Co-Operative Bank Fimn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 1.606.700 | 1.895.392 | 1,00 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 1.570.606 | 1.427.229 | 0,76 |
| Banco BPM 8,75% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.219.414 | 1.323.893 | 0,70 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.365.744 | 1.319.799 | 0,70 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 913.097 | 911.755 | 0,48 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 614.585 | 769.914 | 0,41 |
| BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S | CO | USD | 731.649 | 707.365 | 0,37 |
| Piraeus Financial Hldgs 9,75% VRN 26/06/2029 EMTN | GR | EUR | 629.218 | 667.322 | 0,35 |
| OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN | HU | USD | 487.766 | 473.133 | 0,25 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 451.671 | 381.820 | 0,20 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 390.213 | 339.779 | 0,18 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 341.436 | 333.754 | 0,18 |
| Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN | VG | USD | 292.659 | 278.346 | 0,15 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 268.271 | 248.124 | 0,13 |
| | | | | **11.077.625** | **5,86** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 1.146.249 | 1.052.139 | 0,56 |
| Greentown China Holdings 5,65% 13/07/2025 | KY | USD | 546.298 | 510.788 | 0,27 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 799.936 | 489.966 | 0,26 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 487.766 | 412.682 | 0,22 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 629.218 | 355.313 | 0,19 |
| Country Garden 8,00% 27/01/2024 | KY | USD | 390.213 | 319.196 | 0,17 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 975.531 | 234.118 | 0,12 |
| | | | | **3.374.202** | **1,79** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 2,125% 29/02/2024 | US | USD | 2.390.052 | 2.336.744 | 1,24 |
| | | | | **2.336.744** | **1,24** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 581 | 10.886.461 | 5,76 |
| | | | | **10.886.461** | **5,76** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 1.073.085 | 1.136.668 | 0,60 |
| Wp/ap Telecom Holdings III 5,50% 15/01/2030 Reg S | NL | EUR | 1.102.351 | 998.352 | 0,53 |
| SoftBank Group 6,25% 15/04/2028 | JP | USD | 1.001.871 | 926.731 | 0,49 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 744.331 | 593.790 | 0,31 |
| | | | | **3.655.541** | **1,94** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 1.417.447 | 1.414.548 | 0,75 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 1.024.308 | 1.130.367 | 0,60 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 1.400.717 | 1.076.434 | 0,57 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 973.580 | 978.620 | 0,52 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 1.382.328 | 968.491 | 0,51 |
| Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A | US | USD | 962.850 | 872.423 | 0,46 |
| Petroleos Mexicanos 10,00% 07/02/2033 Reg S | MX | USD | 926.755 | 864.080 | 0,46 |
| Rockies Express Pipeline 6,875% 15/04/2040 144A | US | USD | 975.531 | 850.054 | 0,45 |
| Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A | BM | USD | 809.691 | 824.762 | 0,44 |
| Parkland (Canada) 4,50% 01/10/2029 144A | CA | USD | 902.367 | 791.718 | 0,42 |
| Baytex Energy 8,50% 30/04/2030 144A | CA | USD | 758.963 | 761.933 | 0,40 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 568.735 | 530.212 | 0,28 |
| Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029 | MX | USD | 546.298 | 501.522 | 0,27 |
| Valaris 8,375% 30/04/2030 144A | BM | USD | 440.940 | 443.822 | 0,23 |
| Range Resources 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 344.363 | 360.248 | 0,19 |
| Noble Finance II 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 292.659 | 300.898 | 0,16 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 305.341 | 291.404 | 0,15 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 277.051 | 276.403 | 0,15 |
| Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 152.183 | 155.417 | 0,08 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 149.256 | 151.367 | 0,08 |
| | | | | **13.544.723** | **7,17** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Vistra Operations Co 5,00% 31/07/2027 144A | US | USD | 1.463.297 | 1.391.054 | 0,74 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 902.367 | 866.272 | 0,46 |
| Inversiones Lat Am Power 5,125% 15/06/2033 Reg S | CL | USD | 1.677.251 | 740.548 | 0,39 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 687.750 | 622.413 | 0,33 |
| Empresas Publ. De Medellin 4,25% 18/07/2029 Reg S | CO | USD | 634.095 | 498.201 | 0,26 |
| Pattern Energy 4,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 518.983 | 481.437 | 0,25 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 485.815 | 458.439 | 0,24 |
| Light SESA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Predefinito) | BR | USD | 1.219.414 | 457.524 | 0,24 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 365.824 | 232.024 | 0,12 |
| | | | | **5.747.912** | **3,04** |
| **Materiali** | | | | | |
| FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 1.746.201 | 1.693.586 | 0,90 |
| Olympus Water 4,25% 01/10/2028 144A | US | USD | 1.776.443 | 1.516.960 | 0,80 |
| Mineral Resources 8,00% 01/11/2027 144A | AU | USD | 1.355.989 | 1.374.260 | 0,73 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 1.333.552 | 1.349.270 | 0,71 |
| ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A | CA | USD | 1.416.472 | 1.261.510 | 0,67 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 1.219.414 | 1.108.676 | 0,59 |
| VM Consolidated 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 1.083.815 | 1.006.496 | 0,53 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 980.409 | 976.733 | 0,52 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 997.969 | 972.665 | 0,51 |
| Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A | US | USD | 877.978 | 827.089 | 0,44 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 975.531 | 801.961 | 0,42 |
| Cemex 5,20% 17/09/2030 Reg S | MX | USD | 734.575 | 683.504 | 0,36 |
| Monitchem HoldCo 8,75% 01/05/2028 Reg S | LU | EUR | 601.903 | 669.720 | 0,35 |
| Novelis 3,875% 15/08/2031 144A | US | USD | 687.750 | 578.090 | 0,31 |
| First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026 144A | CA | USD | 487.766 | 479.979 | 0,25 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 585.319 | 453.149 | 0,24 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 475.084 | 405.598 | 0,21 |
| Infrabuild Australia 12,00% 01/10/2024 144A | AU | USD | 380.457 | 364.037 | 0,19 |
| Knife River Holding 7,75% 01/05/2031 144A | US | USD | 241.932 | 244.702 | 0,13 |
| Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S | NL | USD | 390.213 | 226.323 | 0,12 |
| Sealed Air 5,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 214.617 | 205.935 | 0,11 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 124.868 | 126.731 | 0,07 |
| | | | | **17.326.974** | **9,17** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global High Yield Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Industrials** | | | | | |
| Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030 | US | USD | 1.707.180 | 1.739.142 | 0,92 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 1.276.971 | 1.199.181 | 0,63 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 1.024.308 | 1.033.783 | 0,55 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 970.654 | 943.833 | 0,50 |
| Acu Petroleo Luxembourg 7,50% 13/01/2032 Reg S | LU | USD | 1.020.948 | 888.736 | 0,47 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 926.755 | 873.768 | 0,46 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 933.584 | 868.948 | 0,46 |
| Aercap 6,50% VRN 15/06/2045 | US | USD | 877.978 | 826.077 | 0,44 |
| Staples 10,75% 15/04/2027 144A | US | USD | 926.755 | 628.235 | 0,33 |
| Simpar Europe 5,20% 26/01/2031 Reg S | LU | USD | 756.037 | 559.622 | 0,30 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 513.130 | 550.080 | 0,29 |
| Staples 7,50% 15/04/2026 144A | US | USD | 585.319 | 494.658 | 0,26 |
| Garda World Security 7,75% 15/02/2028 144A | CA | USD | 489.717 | 493.199 | 0,26 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 529.714 | 479.656 | 0,25 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 414.601 | 414.399 | 0,22 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 377.531 | 386.669 | 0,20 |
| Avolon Holdings Funding 5,50% 15/01/2026 144A | KY | USD | 314.121 | 308.327 | 0,16 |
| Chart Industries 7,50% 01/01/2030 144A | US | USD | 242.907 | 250.498 | 0,13 |
| Spirit Loyalty Cayman 8,00% 20/09/2025 144A | KY | USD | 219.495 | 221.421 | 0,12 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 97.553 | 103.399 | 0,05 |
| | | | | **13.263.631** | **7,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 2.247.625 | 1.801.651 | 0,95 |
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 1.138.445 | 986.024 | 0,52 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 865.296 | 867.436 | 0,46 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 414.601 | 486.395 | 0,26 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 433.767 | 476.087 | 0,25 |
| CommScope 6,00% 01/03/2026 144A | US | USD | 243.883 | 233.209 | 0,12 |
| Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028 | US | USD | 263.393 | 198.672 | 0,11 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 219.495 | 192.298 | 0,10 |
| Sabre 11,25% 15/12/2027 144A | US | USD | 144.379 | 127.324 | 0,07 |
| | | | | **5.369.096** | **2,84** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 1.501.343 | 1.538.437 | 0,81 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 1.463.297 | 1.308.193 | 0,69 |
| Rakuten Group 10,25% 30/11/2024 Reg S | JP | USD | 1.219.414 | 1.205.737 | 0,64 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 1.268.191 | 1.200.409 | 0,64 |
| LCPR Senior Secured Fin. 6,75% 15/10/2027 144A | IE | USD | 975.531 | 923.816 | 0,49 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 888.709 | 905.337 | 0,48 |
| DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A | US | USD | 1.024.308 | 899.402 | 0,48 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 814.569 | 799.202 | 0,42 |
| MercadoLibre 3,125% 14/01/2031 | US | USD | 902.367 | 699.855 | 0,37 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 622.389 | 687.179 | 0,36 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 622.389 | 675.726 | 0,36 |
| Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A | US | USD | 643.851 | 618.388 | 0,33 |
| Altice (Francia) Holding 10,50% 15/05/2027 Reg S | LU | USD | 731.649 | 538.891 | 0,29 |
| Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A | US | USD | 528.738 | 537.274 | 0,28 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S | US | USD | 627.267 | 526.988 | 0,28 |
| Royal Caribbean Cruises 8,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 493.619 | 520.295 | 0,28 |
| ABC Supply 3,875% 15/11/2029 144A | US | USD | 570.686 | 492.132 | 0,26 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 487.766 | 484.773 | 0,26 |
| Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S | GB | EUR | 398.992 | 430.885 | 0,23 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 363.873 | 430.756 | 0,23 |
| iHeartCommunications 8,375% 01/05/2027 | US | USD | 609.369 | 402.999 | 0,21 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 438.989 | 402.070 | 0,21 |
| Metalsa 3,75% 04/05/2031 144A | MX | USD | 487.766 | 370.824 | 0,20 |
| Adient Global Holdings 7,00% 15/04/2028 144A | GB | USD | 304.366 | 312.352 | 0,17 |
| Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 292.659 | 311.390 | 0,16 |
| DISH Network 3,375% 15/08/2026 | US | USD | 585.319 | 281.354 | 0,15 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 249.736 | 257.025 | 0,14 |
| NCL 7,75% 15/02/2029 144A | BM | USD | 247.785 | 209.901 | 0,11 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 195.106 | 185.725 | 0,10 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 164.865 | 166.425 | 0,09 |
| Ritchie Bros Holdings 6,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 150.232 | 155.678 | 0,08 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 17.666 | 19.553 | 0,01 |
| | | | | **18.498.971** | **9,79** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| United Natural Foods 6,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 975.531 | 926.950 | 0,49 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 829.202 | 857.623 | 0,45 |
| HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 634.095 | 598.342 | 0,32 |
| Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A | US | EUR | 344.363 | 365.209 | 0,19 |
| Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A | US | USD | 147.305 | 135.349 | 0,07 |
| | | | | **2.883.473** | **1,53** |
| **Sanità** | | | | | |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 1.755.957 | 1.569.126 | 0,83 |
| Cidron Aida Finco 5,00% 01/04/2028 Reg S | LU | EUR | 634.095 | 628.273 | 0,33 |
| Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A | US | USD | 390.213 | 386.884 | 0,20 |
| Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A | US | USD | 375.580 | 368.421 | 0,20 |
| 1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 297.537 | 295.762 | 0,16 |
| Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 224.372 | 230.137 | 0,12 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 243.883 | 211.145 | 0,11 |
| Bausch 6,125% 01/02/2027 144A | CA | USD | 292.659 | 211.082 | 0,11 |
| | | | | **3.900.830** | **2,06** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Banco Do Brasil 6,25% 18/04/2030 Reg S | BR | USD | 2.024.228 | 2.012.082 | 1,07 |
| Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S | GB | GBP | 1.447.689 | 1.565.029 | 0,83 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 1.365.744 | 1.104.370 | 0,58 |
| Turkiye Ihracat 9,375% 31/01/2026 Reg S | TR | USD | 990.164 | 989.164 | 0,52 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 975.531 | 853.868 | 0,45 |
| Banco Merc d Norte 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 1.013.577 | 819.022 | 0,43 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 780.425 | 801.113 | 0,42 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 879.555 | 778.004 | 0,41 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 780.425 | 711.825 | 0,38 |
| Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S | CO | USD | 780.425 | 581.417 | 0,31 |
| OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025 | US | USD | 536.542 | 525.563 | 0,28 |
| StoneCo 3,95% 16/06/2028 Reg S | KY | USD | 658.484 | 498.873 | 0,26 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 487.766 | 475.067 | 0,25 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 315.097 | 306.182 | 0,16 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 261.442 | 251.793 | 0,13 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 55.649 | 59.989 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 46.816 | 51.741 | 0,03 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 45.933 | 50.763 | 0,03 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 44.166 | 48.253 | 0,03 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 42.399 | 46.633 | 0,02 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 40.633 | 45.067 | 0,02 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 44.166 | 44.452 | 0,02 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 40.191 | 44.420 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 44.166 | 44.330 | 0,02 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 35.545 | 44.109 | 0,02 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 44.166 | 44.092 | 0,02 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 37.541 | 41.184 | 0,02 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 39.749 | 40.961 | 0,02 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 31.038 | 39.066 | 0,02 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 36.914 | 38.281 | 0,02 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 35.333 | 37.951 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 34.229 | 37.506 | 0,02 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 29.692 | 37.382 | 0,02 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 37.099 | 37.042 | 0,02 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 35.333 | 36.009 | 0,02 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 30.033 | 33.239 | 0,02 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 30.916 | 31.175 | 0,02 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 24.637 | 31.062 | 0,02 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 27.825 | 30.659 | 0,02 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 26.500 | 29.357 | 0,02 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 26.500 | 29.084 | 0,02 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 28.621 | 28.970 | 0,02 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 26.500 | 28.960 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 24.733 | 27.532 | 0,01 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 27.648 | 27.186 | 0,01 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 23.850 | 26.143 | 0,01 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 22.083 | 25.867 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 22.966 | 25.039 | 0,01 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 23.850 | 24.845 | 0,01 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 22.206 | 24.525 | 0,01 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 22.083 | 24.474 | 0,01 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 22.083 | 24.455 | 0,01 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 22.083 | 24.304 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 23.408 | 23.102 | 0,01 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 22.083 | 22.346 | 0,01 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 17.666 | 22.244 | 0,01 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 20.396 | 22.177 | 0,01 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 21.765 | 21.931 | 0,01 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 19.698 | 21.223 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 16.783 | 20.515 | 0,01 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 17.666 | 19.635 | 0,01 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 17.666 | 19.530 | 0,01 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 19.875 | 19.506 | 0,01 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 17.666 | 19.432 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 17.666 | 19.115 | 0,01 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 14.878 | 18.699 | 0,01 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 16.783 | 18.281 | 0,01 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 17.666 | 18.205 | 0,01 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 17.666 | 18.088 | 0,01 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 17.225 | 17.490 | 0,01 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 17.666 | 17.266 | 0,01 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 12.008 | 15.108 | 0,01 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 13.250 | 14.687 | 0,01 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 11.446 | 14.407 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 10.856 | 13.676 | 0,01 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 10.600 | 13.469 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 13.250 | 13.111 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 11.925 | 13.053 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 13.250 | 12.875 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 11.483 | 12.568 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 11.925 | 11.738 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 9.328 | 11.730 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 10.600 | 10.773 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 9.717 | 9.965 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 8.833 | 9.801 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 8.833 | 9.769 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 8.833 | 9.708 | 0,01 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 7.067 | 8.905 | 0,00 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 4.947 | 6.233 | 0,00 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 4.770 | 6.001 | 0,00 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 4.690 | 5.870 | 0,00 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 5.106 | 4.998 | 0,00 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 3.533 | 4.420 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 3.855 | 4.207 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 2.650 | 3.174 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 1.767 | 1.933 | 0,00 |
| | | | | **14.240.443** | **7,54** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 903.342 | 864.256 | 0,46 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 1.707.180 | 808.112 | 0,43 |
| Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 658.484 | 489.649 | 0,26 |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 854.208 | 472.840 | 0,25 |
| | | | | **2.634.857** | **1,39** |
| **Governativi** | | | | | |
| Turkey 9,875% 15/01/2028 | TR | USD | 1.195.026 | 1.237.270 | 0,65 |
| | | | | **1.237.270** | **0,65** |

# Global High Yield Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Communication Services** | | | | | |
| VTR Comunicaciones 5,125% 15/01/2028 Reg S | CL | USD | 2.858.307 | 1.620.535 | 0,86 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 1.626.211 | 1.560.486 | 0,83 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A | GB | USD | 1.605.725 | 1.354.387 | 0,72 |
| CT Trust 5,125% 03/02/2032 Reg S | GT | USD | 1.219.414 | 1.009.500 | 0,53 |
| C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A | IE | USD | 1.148.201 | 1.005.956 | 0,53 |
| Lumen Tech. 4,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 1.238.925 | 825.905 | 0,44 |
| Millicom Intl. Cellular 6,25% 25/03/2029 Reg S | LU | USD | 726.088 | 652.004 | 0,35 |
| RCS & RDS 3,25% 05/02/2028 Reg S | RO | EUR | 682.872 | 637.980 | 0,34 |
| Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A | US | USD | 438.989 | 434.214 | 0,23 |
| Kenbourne Invest 6,875% 26/11/2024 Reg S | LU | USD | 369.726 | 244.483 | 0,13 |
| | | | | **9.345.450** | **4,95** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Predefinito)* | US | USD | 1.316.967 | 132 | 0,00 |
| | | | | **132** | **0,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Talen En Supply 7,625% 01/06/2028 144A (Predefinito) | US | USD | 1.345.258 | 1.408.102 | 0,75 |
| | | | | **1.408.102** | **0,75** |
| **Sanità** | | | | | |
| International Oncology Centers | US | USD | 2.381 | 37.338 | 0,02 |
| | | | | **37.338** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 780.425 | 8 | 0,00 |
| | | | | **8** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Sunac China Holding. 7,50% 01/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.877.898 | 388.699 | 0,21 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.902.286 | 297.180 | 0,16 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 1.597.681 | 271.606 | 0,14 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 1.414.521 | 186.377 | 0,10 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 790.446 | 161.793 | 0,09 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 1.463.297 | 147.752 | 0,08 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 512.154 | 104.729 | 0,06 |
| Yuzhou Group Hlds. 8,375% 30/10/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.390.132 | 99.219 | 0,05 |
| | | | | **1.657.355** | **0,88** |
| Frazioni | | | | (3) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 213.093.124)** | | | | **185.117.504** | **97,99** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028 | USD | 581.417 | 72.615 | 0,04 |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 902.367 | 70.334 | 0,04 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 5.853.189 | (81.757) | (0,04) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 5.853.189 | (172.162) | (0,09) |
| | | | **(110.970)** | **(0,06)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a0,841801 16/05/2023 | 1.106.713 | 65.714 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a0,830344 16/05/2023 | 1.208.924 | 54.351 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,941324 16/05/2023 | 1.151.373 | 46.212 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,944379 16/05/2023 | 849.116 | 36.947 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938821 16/05/2023 | 792.835 | 29.629 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,934340 16/05/2023 | 637.937 | 20.681 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,826520 16/05/2023 | 498.081 | 19.996 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,938522 16/05/2023 | 491.652 | 18.211 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a0,807724 16/05/2023 | 1.070.070 | 17.648 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,925918 16/05/2023 | 632.150 | 14.611 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CNY a0,148138 16/05/2023 | 18.623 | 452 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a1,128861 30/05/2023 | 340.938 | (2.823) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,098911 16/05/2023 | 528.188 | (2.897) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,099553 16/05/2023 | 905.465 | (4.440) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082291 16/05/2023 | 482.915 | (9.912) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,076165 16/05/2023 | 552.980 | (14.416) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,071545 16/05/2023 | 735.151 | (22.239) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a1,082140 16/05/2023 | 1.476.770 | (30.514) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081491 16/05/2023 | 1.972.374 | (41.913) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a129,033060 16/05/2023 | 2.954.105 | (145.026) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a1,212756 16/05/2023 | 13.679.950 | (496.871) | (0,26) |
| Comprato USD venduto EUR a1,081362 16/05/2023 | 28.584.669 | (610.760) | (0,32) |
| | | **(1.057.359)** | **(0,56)** |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 8.415.982 | 114.624 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906686 07/06/2023 | 8.521.476 | 27.137 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101125 09/05/2023 | 8.530.607 | (25.961) | (0,01) |
| | | **115.800** | **0,06** |
| **Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917730 09/05/2023 | 24.440.301 | 332.873 | 0,18 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906125 07/06/2023 | 24.725.383 | 63.415 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101805 09/05/2023 | 24.773.175 | (60.127) | (0,03) |
| | | **336.161** | **0,18** |
| **Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023 | 14.956.260 | 175.969 | 0,09 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906367 07/06/2023 | 15.417.822 | 43.658 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a0,904909 09/05/2023 | 308.097 | (167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a1,101514 09/05/2023 | 15.440.159 | (41.537) | (0,02) |
| | | **177.923** | **0,09** |
| **Azioni I (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,916051 09/05/2023 | 4.833.245 | 56.866 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906367 07/06/2023 | 4.907.837 | 13.897 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101515 09/05/2023 | 4.890.111 | (13.155) | (0,01) |
| | | **57.608** | **0,03** |
| **Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a21,649000 09/05/2023 | 64.723.031 | 1.073.329 | 0,57 |
| Comprato CZK venduto USD a21,384870 07/06/2023 | 65.624.579 | 178.332 | 0,09 |
| Comprato USD venduto CZK a0,046826 09/05/2023 | 65.796.360 | (183.714) | (0,10) |
| | | **1.067.947** | **0,57** |
| **Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a0,917890 09/05/2023 | 1.789.866 | 24.694 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a0,906120 07/06/2023 | 1.812.121 | 4.638 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a1,101815 09/05/2023 | 1.814.560 | (4.388) | (0,00) |
| | | **24.944** | **0,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 3.222.337 | 82.023 | 0,04 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 8.783.670 | (57.646) | (0,03) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (2.624.454) | (135.385) | (0,07) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (5.810.814) | (229.372) | (0,12) |
| | | | **(340.380)** | **(0,18)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 3.527.090 | 1,87 |
| **Attivo netto** | | | **188.916.268** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 33,40 |
| Regno Unito | GB | 8,04 |
| Irlanda | IE | 7,61 |
| Lussemburgo | LU | 7,22 |
| Paesi Bassi | NL | 4,59 |
| Isole Cayman | KY | 3,78 |
| Messico | MX | 2,93 |
| Francia | FR | 2,81 |
| Canada | CA | 2,42 |
| Germania | DE | 2,35 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 2,33 |
| Australia | AU | 1,82 |
| Spagna | ES | 1,81 |
| Colombia | CO | 1,71 |
| Giappone | JP | 1,61 |
| Brasile | BR | 1,31 |
| Cile | CL | 1,25 |
| Italia | IT | 1,24 |
| Sovranazionali | SU | 1,22 |
| Turchia | TR | 1,18 |
| Bermuda | BM | 1,14 |
| India | IN | 0,72 |
| Mauritius | MU | 0,66 |
| Israele | IL | 0,60 |
| Svezia | SE | 0,59 |
| Guatemala | GT | 0,53 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,46 |
| Liberia | LR | 0,44 |
| Gibraltar | GI | 0,44 |
| Costarica | CR | 0,40 |
| Grecia | GR | 0,35 |
| Romania | RO | 0,34 |
| Ungheria | HU | 0,25 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,22 |
| Austria | AT | 0,20 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,01 |

Fidelity Funds

# Global Hybrids Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.502.923 | 2.122.191 | 1,67 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.503.392 | 1.993.932 | 1,57 |
| Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 782.310 | 753.638 | 0,59 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 782.310 | 636.667 | 0,50 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 610.202 | 514.881 | 0,41 |
| | | | | **6.021.309** | **4,74** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDF 3,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.659.854 | 2.191.847 | 1,72 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 782.310 | 859.200 | 0,68 |
| EnBW 2,125% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 1.095.234 | 852.578 | 0,67 |
| Veolia Environnement 2,50% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 782.310 | 713.474 | 0,56 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 469.386 | 421.268 | 0,33 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 391.155 | 339.216 | 0,27 |
| | | | | **5.377.583** | **4,23** |
| **Industriali** | | | | | |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 625.848 | 695.847 | 0,55 |
| | | | | **695.847** | **0,55** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Intl' Fin. 3,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.564.620 | 1.667.307 | 1,31 |
| Volkswagen Int'l Fin. 4,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.329.927 | 1.326.628 | 1,04 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.408.158 | 1.286.389 | 1,01 |
| | | | | **4.280.324** | **3,37** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 782.310 | 794.214 | 0,62 |
| | | | | **794.214** | **0,62** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays 5,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 4.024.203 | 4.308.820 | 3,39 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 3.653.232 | 3.636.896 | 2,86 |
| KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 3.692.504 | 3.438.499 | 2,71 |
| UBS Group 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | CH | USD | 3.003.601 | 2.842.909 | 2,24 |
| BNP Paribas 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 2.816.316 | 2.694.229 | 2,12 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.878.796 | 2.079.376 | 1,64 |
| Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 2.556.589 | 1.977.471 | 1,56 |
| KBC Group 4,75% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 1.814.959 | 1.884.222 | 1,48 |
| BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.721.082 | 1.826.521 | 1,44 |
| ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.034.006 | 1.824.549 | 1,44 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 1.877.544 | 1.808.214 | 1,42 |
| Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.564.620 | 1.794.057 | 1,41 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 1.877.544 | 1.787.234 | 1,41 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 1.562.586 | 1.728.894 | 1,36 |
| Barclays 7,75% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.814.959 | 1.715.137 | 1,35 |
| Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 2.065.299 | 1.710.888 | 1,35 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.564.620 | 1.565.947 | 1,23 |
| Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 2.096.591 | 1.560.468 | 1,23 |
| Natwest Group 4,60% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 2.096.591 | 1.483.108 | 1,17 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 1.564.620 | 1.483.105 | 1,17 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.073.329 | 1.221.269 | 0,96 |
| Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.095.234 | 1.174.735 | 0,92 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 860.541 | 938.481 | 0,74 |
| AXA 3,375% VRN 06/07/2047 EMTN | FR | EUR | 782.310 | 812.601 | 0,64 |
| Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 876.187 | 733.986 | 0,58 |
| Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN | AT | EUR | 782.310 | 730.276 | 0,57 |
| UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 782.310 | 708.969 | 0,56 |
| BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 876.187 | 689.910 | 0,54 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 469.386 | 532.404 | 0,42 |
| Julius Baer Group 3,625% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 782.310 | 492.151 | 0,39 |
| LBBW 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | DE | EUR | 594.556 | 469.624 | 0,37 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 469.386 | 453.595 | 0,36 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 469.386 | 434.135 | 0,34 |
| Erste Group 6,50% VRN (Perpetuo) | AT | EUR | 375.509 | 394.174 | 0,31 |
| BPCE 2,125% VRN 13/10/2046 | FR | EUR | 469.386 | 367.708 | 0,29 |
| UBS Group 5,125% VRN (Perpetuo) | CH | USD | 391.155 | 335.399 | 0,26 |
| | | | | **53.639.961** | **42,20** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 312.924 | 305.912 | 0,24 |
| | | | | **305.912** | **0,24** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 238 | 3.621.640 | 2,85 |
| | | | | **3.621.640** | **2,85** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 876.187 | 963.088 | 0,76 |
| Vodafone 3,00% VRN 27/08/2080 | GB | EUR | 782.310 | 704.971 | 0,55 |
| | | | | **1.668.059** | **1,31** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDP - Energias de Portugal 1,875% VRN 02/08/2081 | PT | EUR | 1.564.620 | 1.513.147 | 1,19 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.095.234 | 878.137 | 0,69 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 469.386 | 523.419 | 0,41 |
| | | | | **2.914.703** | **2,29** |
| **Industriali** | | | | | |
| Abertis Infr. Finance 2,625% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.408.158 | 1.277.657 | 1,01 |
| | | | | **1.277.657** | **1,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Lloyd Bank Group 8,00% VRN Perpetual | GB | USD | 3.246.587 | 2.977.120 | 2,34 |
| Banco Santander 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.691.147 | 2.822.195 | 2,22 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 2.346.930 | 2.539.890 | 2,00 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 2.503.392 | 2.349.966 | 1,85 |
| BBVA 5,875% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.127.883 | 2.275.518 | 1,79 |
| BNP Paribas 7,00% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 2.346.930 | 2.100.268 | 1,65 |
| AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 2.034.006 | 2.059.430 | 1,62 |
| Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.190.468 | 2.010.855 | 1,58 |
| Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S | US | USD | 1.799.313 | 1.911.346 | 1,50 |
| ING Groep 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 2.268.699 | 1.729.724 | 1,36 |
| UBS Group 4,875% VRN (Perpetuo) Reg S | CH | USD | 2.034.006 | 1.605.848 | 1,26 |
| Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 2.127.883 | 1.555.776 | 1,22 |
| CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.564.620 | 1.463.904 | 1,15 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 1.564.620 | 1.451.185 | 1,14 |
| CaixaBank 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.502.035 | 1.089.261 | 0,86 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.095.234 | 1.042.553 | 0,82 |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 938.772 | 1.039.395 | 0,82 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 782.310 | 907.270 | 0,71 |
| BBVA 6,00% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 782.310 | 826.885 | 0,65 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 782.310 | 799.474 | 0,63 |
| NatWest Group 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 782.310 | 775.398 | 0,61 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 782.310 | 753.435 | 0,59 |
| Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 782.310 | 752.621 | 0,59 |
| HSBC Holdings 6,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 685.304 | 744.180 | 0,59 |
| Cooperatieve Rabobank 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 782.310 | 735.843 | 0,58 |
| Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 782.310 | 725.474 | 0,57 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 782.310 | 713.545 | 0,56 |
| CaixaBank 6,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 625.848 | 679.283 | 0,53 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 625.848 | 671.592 | 0,53 |
| HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A | GB | USD | 469.386 | 574.793 | 0,45 |
| Banco Santander 3,625% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 782.310 | 570.947 | 0,45 |
| Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 625.848 | 560.955 | 0,44 |
| Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 625.848 | 556.097 | 0,44 |
| Caixabank 6,75% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 469.386 | 502.925 | 0,40 |
| ING Groep 6,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 391.155 | 368.626 | 0,29 |
| ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 391.155 | 340.894 | 0,27 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 312.924 | 335.796 | 0,26 |
| Societe Gen 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 312.924 | 295.558 | 0,23 |
| | | | | **45.215.825** | **35,57** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 1.126.527 | 328.822 | 0,26 |
| | | | | **328.822** | **0,26** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.408.158 | 1.219.503 | 0,96 |
| | | | | **1.219.503** | **0,96** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 16.138 | 8.544 | 0,01 |
| | | | | **8.544** | **0,01** |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 132.018.575)** | | | | **127.369.906** | **100,20** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data iTraxx Europe S39 20/06/2028 | EUR | 5.476.171 | 239.668 | 0,19 |
| Acquisto protezione in data Generali 4,125% 20/06/2028 | EUR | 1.564.620 | 68.156 | 0,05 |
| Acquisto protezione in data Banco Santander 3,125% 20/06/2028 | EUR | 1.564.620 | 67.870 | 0,05 |
| Acquisto protezione in data HSBC Holdings 7% 20/06/2028 | EUR | 1.721.082 | (11.495) | (0,01) |
| | | | **364.199** | **0,29** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929148 16/05/2023 | 3.113.986 | 83.084 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931490 16/05/2023 | 2.617.655 | 76.617 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938394 16/05/2023 | 1.761.465 | 64.995 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926177 16/05/2023 | 2.420.061 | 56.626 | 0,04 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Hybrids Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,923989 16/05/2023 | 2.633.600 | 55.255 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926511 16/05/2023 | 2.202.926 | 52.358 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926543 16/05/2023 | 1.752.868 | 41.723 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924264 16/05/2023 | 1.955.308 | 41.618 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926647 16/05/2023 | 1.539.328 | 36.817 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933301 16/05/2023 | 1.155.864 | 36.144 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914970 16/05/2023 | 2.290.311 | 25.228 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926243 16/05/2023 | 1.020.487 | 23.952 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 568.865 | 21.049 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915194 16/05/2023 | 1.731.607 | 19.503 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920116 16/05/2023 | 913.405 | 15.255 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916648 16/05/2023 | 1.150.862 | 14.811 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 430.831 | 13.253 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933215 16/05/2023 | 414.260 | 12.914 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884810 16/05/2023 | 1.602.379 | 12.371 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940428 16/05/2023 | 310.773 | 12.165 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884995 16/05/2023 | 1.376.611 | 10.917 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,887499 16/05/2023 | 851.312 | 9.180 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911134 16/05/2023 | 1.258.100 | 8.525 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910076 16/05/2023 | 1.379.408 | 7.735 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885773 16/05/2023 | 833.860 | 7.352 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885677 16/05/2023 | 794.945 | 6.922 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915864 16/05/2023 | 443.337 | 5.321 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,881025 16/05/2023 | 1.039.120 | 3.543 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885153 16/05/2023 | 372.338 | 3.020 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,884311 16/05/2023 | 342.807 | 2.452 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882897 16/05/2023 | 407.136 | 2.256 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,882689 16/05/2023 | 335.218 | 1.778 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880236 16/05/2023 | 686.041 | 1.723 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909369 16/05/2023 | 339.850 | 1.640 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,880099 16/05/2023 | 332.279 | 782 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,878418 16/05/2023 | 996.583 | 439 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,136935 16/05/2023 | 387.556 | (672) | (0,00) |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,877497 16/05/2023 | 1.525.970 | (929) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904022 16/05/2023 | 1.235.121 | (1.337) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,135164 16/05/2023 | 943.905 | (3.106) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,126935 16/05/2023 | 311.028 | (3.271) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,131932 16/05/2023 | 618.712 | (3.791) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096954 16/05/2023 | 629.396 | (4.566) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080025 16/05/2023 | 377.927 | (8.532) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,132057 16/05/2023 | 1.427.464 | (8.592) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,122265 16/05/2023 | 991.710 | (14.495) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121206 16/05/2023 | 1.077.287 | (16.748) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071649 16/05/2023 | 605.896 | (18.272) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065622 16/05/2023 | 621.480 | (22.131) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070650 16/05/2023 | 994.635 | (30.893) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,090143 16/05/2023 | 2.537.115 | (34.045) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065745 16/05/2023 | 1.002.941 | (35.604) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,072054 16/05/2023 | 1.226.318 | (36.532) | (0,03) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,121505 16/05/2023 | 2.783.516 | (42.542) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058573 16/05/2023 | 1.143.703 | (48.024) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073648 16/05/2023 | 2.872.926 | (81.438) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080139 16/05/2023 | 4.965.785 | (111.594) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065649 16/05/2023 | 6.798.982 | (241.947) | (0,19) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 13.847.325 | (295.860) | (0,23) |
| | | **(275.598)** | **(0,22)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 135.147 | 1.588 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 146.780 | 376 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 32.029 | 182 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023 | 9.964 | 87 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920096 09/05/2023 | 1.522 | 25 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105083 09/05/2023 | 1.988 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252007 09/05/2023 | 1.887 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 32.358 | (184) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 146.344 | (354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 30.324 | (516) | (0,00) |
| | | **1.196** | **0,00** |
| **Azioni Y (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 91.296 | 1.260 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 99.325 | 254 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 21.770 | 124 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023 | 6.898 | 60 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920095 09/05/2023 | 978 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105085 09/05/2023 | 1.436 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252009 09/05/2023 | 1.384 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 21.908 | (125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 99.072 | (240) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 20.510 | (349) | (0,00) |
| | | **994** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 4.020.961 | 55.476 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 4.333.088 | 11.089 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 956.239 | 5.447 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023 | 299.567 | 2.621 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920095 09/05/2023 | 42.930 | 697 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913698 09/05/2023 | 49.907 | 457 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103983 09/05/2023 | 43.738 | (20) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103260 09/05/2023 | 65.165 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252008 09/05/2023 | 58.257 | (289) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 955.262 | (5.438) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 4.363.713 | (10.552) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 903.429 | (15.368) | (0,01) |
| | | **44.048** | **0,03** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni Y-ACC (USD) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911968 09/05/2023 | 461.968 | 3.352 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803729 09/05/2023 | 72.164 | 815 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907593 09/05/2023 | 56.082 | 136 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 9.634 | 55 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802343 09/05/2023 | 748 | 7 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905759 09/05/2023 | 4.306 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 9.695 | (55) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103606 07/06/2023 | 56.207 | (143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 83.422 | (1.419) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089455 09/05/2023 | 525.846 | (7.156) | (0,01) |
| | | **(4.406)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.426.494 | 60.874 | 0,05 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.149.436 | 22.073 | 0,02 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 1.732.035 | 14.727 | 0,01 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 871.331 | 11.485 | 0,01 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (535.277) | (13.726) | (0,01) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 1.333.469 | (16.524) | (0,01) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 8.038.587 | (20.201) | (0,02) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 10.978.187 | (46.866) | (0,04) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (5.390.899) | (150.400) | (0,12) |
| | | | **(138.558)** | **(0,11)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | (250.300) | (0,19) |
| **Attivo netto** | | | **127.111.481** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Francia | FR | 21,64 |
| Regno Unito | GB | 18,24 |
| Paesi Bassi | NL | 15,23 |
| Spagna | ES | 10,64 |
| Germania | DE | 8,23 |
| Irlanda | IE | 6,47 |
| Svizzera | CH | 4,71 |
| Belgio | BE | 4,19 |
| Italia | IT | 3,27 |
| Austria | AT | 2,23 |
| USA | US | 1,50 |
| Portogallo | PT | 1,19 |
| Svezia | SE | 1,14 |
| Danimarca | DK | 0,68 |
| Grecia | GR | 0,58 |
| Lussemburgo | LU | 0,26 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,20) |

Fidelity Funds

# Global Income Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 2.738.000 | 2.511.608 | 0,72 |
| TotalEnergy 3,25% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 2.744.000 | 2.233.148 | 0,64 |
| EQT 5,678% 01/10/2025 | US | USD | 2.000.000 | 1.994.511 | 0,57 |
| Airport Authority 3,45% 21/02/2029 EMTN | HK | USD | 2.075.000 | 1.982.016 | 0,57 |
| BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.700.000 | 1.635.443 | 0,47 |
| Energean Israelee#Finance 5,375% 30/03/2028 | IL | USD | 1.375.000 | 1.232.804 | 0,35 |
| Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 Reg S | GB | USD | 925.000 | 913.040 | 0,26 |
| Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 144A | GB | USD | 750.000 | 740.303 | 0,21 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 800.000 | 678.920 | 0,20 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 525.000 | 478.643 | 0,14 |
| | | | | **14.400.436** | **4,14** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 1.200.000 | 1.349.340 | 0,39 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 1.096.000 | 1.010.886 | 0,29 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 911.000 | 920.811 | 0,26 |
| | | | | **3.281.037** | **0,94** |
| **Materiali** | | | | | |
| Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S | NL | USD | 2.271.000 | 2.170.578 | 0,62 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 2.175.000 | 2.139.722 | 0,62 |
| Anglo American Capital 4,75% 16/03/2052 144A | GB | USD | 2.027.000 | 1.718.837 | 0,49 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 1.202.000 | 1.320.396 | 0,38 |
| ArcelorMittal 6,55% 29/11/2027 | LU | USD | 625.000 | 651.770 | 0,19 |
| Huhtamaeki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 600.000 | 648.920 | 0,19 |
| Ball 4,00% 15/11/2023 | US | USD | 575.000 | 570.151 | 0,16 |
| | | | | **9.220.374** | **2,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ashtead Capital 4,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 3.250.000 | 3.048.195 | 0,88 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 2.000.000 | 2.022.919 | 0,58 |
| Heathrow Funding 7,125% 14/02/2024 EMTN | GB | GBP | 1.276.000 | 1.620.019 | 0,47 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 1.063.000 | 1.170.589 | 0,34 |
| Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S | GB | EUR | 775.000 | 841.697 | 0,24 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 900.000 | 806.604 | 0,23 |
| Clarivate (priv.) | GB | USD | 4.259 | 165.547 | 0,05 |
| | | | | **9.675.570** | **2,78** |
| **Informatica** | | | | | |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 2.075.000 | 1.558.296 | 0,45 |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 400.000 | 416.794 | 0,12 |
| | | | | **1.975.090** | **0,57** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| General Motors 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 3.300.000 | 3.486.231 | 1,00 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 2.850.000 | 2.778.648 | 0,80 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 1.244.000 | 1.389.067 | 0,40 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 900.000 | 1.002.209 | 0,29 |
| Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 941.000 | 961.749 | 0,28 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 794.000 | 795.274 | 0,23 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 725.000 | 698.849 | 0,20 |
| | | | | **11.112.027** | **3,20** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 1.725.000 | 1.830.781 | 0,53 |
| | | | | **1.830.781** | **0,53** |
| **Sanità** | | | | | |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 2.100.000 | 2.131.954 | 0,61 |
| Novartis Capital 3,70% 21/09/2042 | US | USD | 1.350.000 | 1.196.950 | 0,34 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 1.050.000 | 1.129.820 | 0,32 |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 249.000 | 231.957 | 0,07 |
| | | | | **4.690.681** | **1,35** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ING Groep 3,95% 29/03/2027 | NL | USD | 4.550.000 | 4.369.474 | 1,26 |
| AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN | FR | EUR | 3.596.000 | 3.645.950 | 1,05 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 2.900.000 | 3.273.752 | 0,94 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 3.000.000 | 3.145.593 | 0,90 |
| Bank of America 4,183% 25/11/2027 | US | USD | 3.000.000 | 2.893.981 | 0,83 |
| Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030 | US | USD | 2.710.000 | 2.537.330 | 0,73 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 2.459.000 | 2.525.095 | 0,73 |
| Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 2.600.000 | 2.512.533 | 0,72 |
| Investec 2,625% VRN 04/01/2032 EMTN | GB | GBP | 2.171.000 | 2.223.787 | 0,64 |
| Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S | GB | USD | 2.130.000 | 2.161.565 | 0,62 |
| Phoenix Group Holdings 5,625% 28/04/2031 EMTN | GB | GBP | 1.863.000 | 2.142.811 | 0,62 |
| Credit Agricole 7,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.600.000 | 1.576.920 | 0,45 |
| Barclays 9,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.372.000 | 1.561.105 | 0,45 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.460.000 | 1.505.114 | 0,43 |
| Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.541.000 | 1.458.977 | 0,42 |
| Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026 | US | USD | 1.396.000 | 1.410.065 | 0,41 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.400.000 | 1.401.187 | 0,40 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.266.000 | 1.398.770 | 0,40 |
| MetLife 4,875% 13/11/2043 | US | USD | 1.300.000 | 1.228.522 | 0,35 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 1.276.000 | 1.214.624 | 0,35 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.100.000 | 1.097.951 | 0,32 |
| UBS 5,125% 15/05/2024 | CH | USD | 925.000 | 903.031 | 0,26 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 720.000 | 901.972 | 0,26 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 888.000 | 750.670 | 0,22 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 213.000 | 203.230 | 0,06 |
| | | | | **48.044.009** | **13,82** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Blackstone Prop Part EU 1,75% 12/03/2029 EMTN | LU | EUR | 3.500.000 | 2.881.721 | 0,83 |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 1.400.000 | 1.401.040 | 0,40 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 1.317.000 | 806.671 | 0,23 |
| | | | | **5.089.432** | **1,46** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 3,625% 31/03/2028 | US | USD | 20.000.000 | 20.079.688 | 5,77 |
| US Treasury 1,25% 31/12/2026 | US | USD | 6.075.000 | 5.575.118 | 1,60 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024** | US | USD | 3.920.000 | 3.929.034 | 1,13 |
| US Treasury 1,75% 15/11/2029 | US | USD | 3.900.000 | 3.519.141 | 1,01 |
| Germany 2,50% 13/03/2025 | DE | EUR | 870.000 | 956.699 | 0,28 |
| Romania 4,625% 03/04/2049 Reg S | RO | EUR | 1.000.000 | 826.079 | 0,24 |
| | | | | **34.885.759** | **10,03** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1.392 | 26.071.902 | 7,50 |
| | | | | **26.071.902** | **7,50** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 1.600.000 | 1.694.804 | 0,49 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 1.812.000 | 1.445.523 | 0,42 |
| | | | | **3.140.327** | **0,90** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 2.000.000 | 1.950.160 | 0,56 |
| Range Resources 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 1.428.000 | 1.493.874 | 0,43 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 1.250.000 | 1.379.427 | 0,40 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 1.000.000 | 1.020.255 | 0,29 |
| Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A | US | USD | 1.043.000 | 945.046 | 0,27 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 918.000 | 922.752 | 0,27 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 966.000 | 900.568 | 0,26 |
| Rockies Express Pipeline 6,875% 15/04/2040 144A | US | USD | 1.000.000 | 871.375 | 0,25 |
| Hilcorp Finance 6,25% 01/11/2028 144A | US | USD | 767.000 | 734.076 | 0,21 |
| MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S | LU | USD | 942.095 | 723.989 | 0,21 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 600.000 | 572.612 | 0,16 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 739.000 | 517.760 | 0,15 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 455.000 | 461.434 | 0,13 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 | FR | EUR | 363.822 | 401.493 | 0,12 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 257.000 | 256.399 | 0,07 |
| | | | | **13.151.220** | **3,78** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 1.013.000 | 1.133.905 | 0,33 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 820.000 | 910.920 | 0,26 |
| Public Power 4,375% 30/03/2026 | GR | EUR | 723.000 | 761.747 | 0,22 |
| | | | | **2.806.572** | **0,81** |
| **Materiali** | | | | | |
| Gold Fields Orogen Hldgs 6,125% 15/05/2029 Reg S | VG | USD | 2.790.000 | 2.858.103 | 0,82 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 2.718.000 | 2.707.808 | 0,78 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 30/04/2025 144A | SU | USD | 2.680.000 | 2.641.492 | 0,76 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 1.745.000 | 1.765.568 | 0,51 |
| Cemex 7,375% 05/06/2027 144A | MX | USD | 875.000 | 908.288 | 0,26 |
| Ball 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 838.000 | 868.493 | 0,25 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 859.000 | 780.992 | 0,22 |
| Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/06/2027 144A | SU | USD | 617.000 | 614.299 | 0,18 |
| First Quantum Minerals 7,50% 01/04/2025 144A | CA | USD | 503.000 | 502.205 | 0,14 |
| Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A | NL | USD | 475.000 | 458.907 | 0,13 |
| | | | | **14.106.155** | **4,06** |
| **Industriali** | | | | | |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 3.400.000 | 3.398.345 | 0,98 |
| Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 2.300.000 | 2.683.799 | 0,77 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 2.790.000 | 2.630.482 | 0,76 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 1.719.000 | 2.170.471 | 0,62 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.794.000 | 1.744.428 | 0,50 |
| AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 1.574.000 | 1.572.581 | 0,45 |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 1.500.000 | 1.491.239 | 0,43 |
| Delta Air Lines 7,00% 01/05/2025 144A | US | USD | 1.250.000 | 1.287.761 | 0,37 |
| Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 1.250.000 | 1.138.088 | 0,33 |
| American Airlines 11,75% 15/07/2025 144A | US | USD | 896.000 | 985.153 | 0,28 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 900.000 | 845.175 | 0,24 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 469.000 | 424.680 | 0,12 |
| British Airways 4,625% 20/06/2024 144A | US | USD | 83.507 | 82.519 | 0,02 |
| | | | | **20.454.721** | **5,88** |
| **Informatica** | | | | | |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 2.745.000 | 3.220.335 | 0,93 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 2.083.000 | 1.901.313 | 0,55 |
| Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 2.174.000 | 1.742.635 | 0,50 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 1.250.000 | 1.253.091 | 0,36 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 571.428 | 627.178 | 0,18 |
| | | | | **8.744.552** | **2,51** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 3.904.000 | 4.467.892 | 1,28 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 2.129.000 | 2.520.325 | 0,72 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 2.381.000 | 2.336.083 | 0,67 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 1.573.000 | 1.488.927 | 0,43 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 892.000 | 1.053.674 | 0,30 |
| ABC Supply 3,875% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.008.000 | 869.251 | 0,25 |
| Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A | GB | USD | 838.000 | 849.380 | 0,24 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 485.000 | 496.983 | 0,14 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 308.000 | 340.063 | 0,10 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 256.000 | 277.938 | 0,08 |
| Cirsa Finance Int'l 6,25% 20/12/2023 Reg S | LU | EUR | 235.294 | 260.100 | 0,07 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 88.764 | 98.242 | 0,03 |
| | | | | **15.058.858** | **4,33** |
| **Sanità** | | | | | |
| Centene 4,25% 15/12/2027 | US | USD | 1.500.000 | 1.433.813 | 0,41 |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 1.232.000 | 1.100.918 | 0,32 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 618.000 | 640.970 | 0,18 |
| | | | | **3.175.701** | **0,91** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN | US | USD | 4.800.000 | 4.627.894 | 1,33 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 4.071.000 | 3.772.217 | 1,08 |
| Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN | DE | EUR | 3.300.000 | 3.372.401 | 0,97 |
| Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A | FR | USD | 3.000.000 | 3.123.345 | 0,90 |
| Wells Fargo 5,389% VRN 24/04/2034 | US | USD | 3.000.000 | 3.047.838 | 0,88 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 3.000.000 | 3.026.535 | 0,87 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 2.875.000 | 2.800.149 | 0,81 |
| Wells Fargo 4,478% VRN 04/04/2031 MTN | US | USD | 2.800.000 | 2.697.558 | 0,78 |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 2.166.000 | 2.380.826 | 0,68 |
| Newday Fund-Series 5,763% FRN 2021-2X 15/07/2029 | GB | USD | 2.316.000 | 2.289.408 | 0,66 |
| Banco Santander Mexico 5,375% 17/04/2025 Reg S | MX | USD | 2.175.000 | 2.170.226 | 0,62 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 2.000.000 | 2.103.924 | 0,61 |
| Commerzbank 8,125% 19/09/2023 Reg S | DE | USD | 2.125.000 | 2.102.493 | 0,60 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 4,15% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 1.800.000 | 1.933.198 | 0,56 |
| Banco de Sabadell 6,00% VRN 16/08/2033 EMTN | ES | EUR | 1.500.000 | 1.500.356 | 0,43 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.247.000 | 1.487.031 | 0,43 |
| SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 1.600.000 | 1.484.000 | 0,43 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.400.000 | 1.452.496 | 0,42 |
| Jerrold Finco 4,875% 15/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.285.000 | 1.427.040 | 0,41 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 1.273.000 | 1.425.546 | 0,41 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 Reg S | FR | USD | 1.500.000 | 1.414.795 | 0,41 |
| ING Groep 7,50% VRN (Perpetuo) | NL | USD | 1.500.000 | 1.371.563 | 0,39 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 1.340.000 | 1.369.555 | 0,39 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 1.500.000 | 1.368.149 | 0,39 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 1.200.000 | 1.231.810 | 0,35 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 1.013.000 | 1.132.734 | 0,33 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 1.184.000 | 1.107.890 | 0,32 |
| Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo) | DE | USD | 1.200.000 | 989.136 | 0,28 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 1.000.000 | 963.090 | 0,28 |
| BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN | ES | EUR | 1.000.000 | 875.285 | 0,25 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 614.273 | 774.474 | 0,22 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 541.348 | 681.562 | 0,20 |
| Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN | GR | EUR | 405.000 | 445.084 | 0,13 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 425.000 | 375.931 | 0,11 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 279.607 | 301.414 | 0,09 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 235.225 | 259.972 | 0,07 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 230.787 | 255.056 | 0,07 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 221.911 | 242.447 | 0,07 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 213.034 | 234.306 | 0,07 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 204.158 | 226.438 | 0,07 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 221.911 | 223.346 | 0,06 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 201.939 | 223.187 | 0,06 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 221.911 | 222.733 | 0,06 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 178.594 | 221.624 | 0,06 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 221.911 | 221.540 | 0,06 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 188.624 | 206.928 | 0,06 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 199.720 | 205.805 | 0,06 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 155.952 | 196.285 | 0,06 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 185.473 | 192.340 | 0,06 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 177.528 | 190.682 | 0,05 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 171.981 | 188.447 | 0,05 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 186.405 | 186.117 | 0,05 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 177.528 | 180.924 | 0,05 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 150.899 | 167.008 | 0,05 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 155.337 | 156.639 | 0,05 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 139.804 | 154.046 | 0,04 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 133.146 | 147.503 | 0,04 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 133.146 | 146.130 | 0,04 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 143.804 | 145.557 | 0,04 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 133.146 | 145.510 | 0,04 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 124.270 | 138.332 | 0,04 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 138.916 | 136.593 | 0,04 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 119.832 | 131.353 | 0,04 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 110.955 | 129.968 | 0,04 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 115.394 | 125.809 | 0,04 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 119.832 | 124.831 | 0,04 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 111.571 | 123.227 | 0,04 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 110.955 | 122.971 | 0,04 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 110.955 | 122.872 | 0,04 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 110.955 | 122.114 | 0,04 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 117.613 | 116.073 | 0,03 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 110.955 | 112.279 | 0,03 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 88.764 | 111.767 | 0,03 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 102.478 | 111.427 | 0,03 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 109.358 | 110.192 | 0,03 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 98.972 | 106.636 | 0,03 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 84.326 | 103.077 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 88.764 | 98.657 | 0,03 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 88.764 | 98.127 | 0,03 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 99.860 | 98.009 | 0,03 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 88.764 | 97.635 | 0,03 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 88.764 | 96.045 | 0,03 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 74.752 | 93.950 | 0,03 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 84.326 | 91.852 | 0,03 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 88.764 | 91.470 | 0,03 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 88.764 | 90.884 | 0,03 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 86.545 | 87.876 | 0,03 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 88.764 | 86.753 | 0,02 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 60.336 | 75.910 | 0,02 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 66.573 | 73.792 | 0,02 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 57.512 | 72.389 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 54.546 | 68.715 | 0,02 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 53.259 | 67.674 | 0,02 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 66.573 | 65.874 | 0,02 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 59.916 | 65.582 | 0,02 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 66.573 | 64.690 | 0,02 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 57.697 | 63.146 | 0,02 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 59.916 | 58.975 | 0,02 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 46.868 | 58.936 | 0,02 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 53.259 | 54.130 | 0,02 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 48.820 | 50.067 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 44.382 | 49.247 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 44.382 | 49.083 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 44.382 | 48.776 | 0,01 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 35.506 | 44.744 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 24.854 | 31.319 | 0,01 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 23.966 | 30.151 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 23.567 | 29.495 | 0,01 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 25.653 | 25.111 | 0,01 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 17.753 | 22.209 | 0,01 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 19.371 | 21.139 | 0,01 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 13.315 | 15.950 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 8.876 | 9.713 | 0,00 |
| | | | | **71.865.119** | **20,67** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Scentre Group 3,625% 28/01/2026 144A | AU | USD | 2.500.000 | 2.404.891 | 0,69 |
| VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A | US | USD | 1.800.000 | 1.750.422 | 0,50 |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 1.650.000 | 1.725.976 | 0,50 |
| VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A | US | USD | 1.100.000 | 982.184 | 0,28 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 888.000 | 849.578 | 0,24 |
| Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A | US | USD | 546.000 | 478.552 | 0,14 |
| | | | | **8.191.603** | **2,36** |
| **Governativi** | | | | | |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 630.000 | 647.224 | 0,19 |
| | | | | **647.224** | **0,19** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 2.100.000 | 2.288.068 | 0,66 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.655.000 | 1.838.941 | 0,53 |
| Netflix 5,375% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.630.000 | 1.667.430 | 0,48 |
| Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.500.000 | 1.607.935 | 0,46 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 1.163.000 | 1.115.996 | 0,32 |
| Kenbourne Invest 6,875% 26/11/2024 Reg S | LU | USD | 528.000 | 349.143 | 0,10 |
| | | | | **8.867.513** | **2,55** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Predefinito)* | US | USD | 1.400.000 | 140 | 0,00 |
| | | | | **140** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| International Oncology Centers | US | USD | 1.671 | 26.201 | 0,01 |
| | | | | **26.201** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 1.850.000 | 19 | 0,00 |
| | | | | **19** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 363.531.029)** | | | | **340.513.019** | **97,93** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 1.925.000 | 150.042 | 0,04 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 3.350.000 | 60.094 | 0,02 |
| | | | **210.136** | **0,06** |

# Global Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato MXN venduto USD a 18,901350 16/05/2023 | 3.326.694 | 155.388 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941689 16/05/2023 | 2.128.092 | 86.271 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822118 16/05/2023 | 2.443.689 | 84.567 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,810643 16/05/2023 | 3.998.062 | 80.623 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938428 16/05/2023 | 1.622.927 | 59.945 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926592 16/05/2023 | 2.291.192 | 54.663 | 0,02 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 1.907.578 | 43.897 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826721 16/05/2023 | 938.648 | 37.921 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940134 16/05/2023 | 910.508 | 35.347 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926550 16/05/2023 | 1.385.785 | 32.998 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801807 16/05/2023 | 3.561.956 | 32.219 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928496 16/05/2023 | 1.144.862 | 29.723 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925910 16/05/2023 | 1.119.979 | 25.877 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929792 16/05/2023 | 879.766 | 24.100 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023 | 3.282.087 | 23.988 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923966 16/05/2023 | 1.127.747 | 23.633 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927502 16/05/2023 | 872.235 | 21.687 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815113 16/05/2023 | 829.333 | 21.389 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924087 16/05/2023 | 839.748 | 17.710 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910373 16/05/2023 | 1.022.658 | 6.071 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,148138 16/05/2023 | 204.501 | 4.967 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 81 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104746 16/05/2023 | 912.707 | (186) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023 | 1.381.215 | (7.901) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 1.146.961 | (13.697) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 1.713.030 | (14.185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076165 16/05/2023 | 1.359.115 | (35.432) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 864.088 | (35.973) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081303 16/05/2023 | 1.762.430 | (37.751) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 2.677.346 | (55.321) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071483 16/05/2023 | 1.874.032 | (56.797) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209680 16/05/2023 | 1.591.958 | (61.713) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058897 16/05/2023 | 1.995.579 | (83.211) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077652 08/05/2023 | 6.957.823 | (168.616) | (0,05) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052074 16/05/2023 | 3.482.082 | (207.695) | (0,06) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 38.861.395 | (1.411.490) | (0,41) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 77.300.498 | (1.651.657) | (0,47) |
| | | **(2.938.637)** | **(0,85)** |
| **Azioni A-ACC (CZK) (hedged)** | | | |
| Comprato CZK venduto USD a 21,649000 09/05/2023 | 8.927.221 | 148.044 | 0,04 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,384870 07/06/2023 | 9.226.032 | 25.071 | 0,01 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,443398 09/05/2023 | 152.453 | 1.056 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046826 09/05/2023 | 9.228.773 | (25.768) | (0,01) |
| | | **148.403** | **0,04** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023 | 36.900.671 | 521.848 | 0,15 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023 | 37.529.661 | 111.986 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023 | 37.422.519 | (106.445) | (0,03) |
| | | **527.389** | **0,15** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023 | 5.617.302 | 18.183 | 0,01 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,490897 09/05/2023 | 111.074 | (1.463) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023 | 5.586.397 | (17.967) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023 | 5.533.132 | (56.346) | (0,02) |
| | | **(57.593)** | **(0,02)** |
| **Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)** | | | |
| Comprato CNY venduto USD a6,906380 07/06/2023 | 63.000 | 40 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CNY a 0,144476 09/05/2023 | 62.500 | (29) | (0,00) |
| Comprato CNY venduto USD a6,857090 09/05/2023 | 63.059 | (558) | (0,00) |
| | | **(547)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)** | | | |
| Comprato HKD venduto USD a7,837761 07/06/2023 | 30.975.492 | 3.998 | 0,00 |
| Comprato HKD venduto USD a7,845846 09/05/2023 | 610.004 | (103) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127424 09/05/2023 | 31.056.678 | (2.643) | (0,00) |
| Comprato HKD venduto USD a7,835409 09/05/2023 | 30.492.486 | (45.709) | (0,01) |
| | | **(44.457)** | **(0,01)** |
| **Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023 | 46.024.145 | 650.872 | 0,19 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023 | 46.940.317 | 140.067 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023 | 46.675.018 | (132.763) | (0,04) |
| | | **658.176** | **0,19** |
| **Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023 | 46.497.026 | 657.560 | 0,19 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023 | 48.348.473 | 144.269 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023 | 729.956 | 5.300 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023 | 47.889.842 | (136.218) | (0,04) |
| | | **670.911** | **0,19** |
| **Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 3.072.263 | 42.387 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023 | 3.143.725 | 9.381 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023 | 3.114.650 | (8.859) | (0,00) |
| | | **42.909** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 6.858.833 | 93.352 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023 | 7.018.793 | 19.875 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101514 09/05/2023 | 6.952.186 | (18.703) | (0,01) |
| | | **94.524** | **0,03** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 25.584.490 | 611.644 | 0,18 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 4.381.875 | 140.126 | 0,04 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 991.156 | 51.078 | 0,01 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 527.375 | 25.703 | 0,01 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (1.217.520) | (11.964) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (2.232.000) | (129.654) | (0,04) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (11.207.150) | (287.374) | (0,08) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (11.793.720) | (439.900) | (0,13) |
| | | | **(40.341)** | **(0,01)** |

| | | % Attivo netto |
|---|---|---|
| **Total Return Swap** | | |
| Pay iBoxx USD Liquid LL receive 1d SOFR 20/06/2023 | 42.453 | 0,01 |
| | **42.453** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | 7.900.488 | 2,26 |
| **Attivo netto** | **347.726.833** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 34,62 |
| Regno Unito | GB | 13,87 |
| Irlanda | IE | 12,14 |
| Francia | FR | 8,63 |
| Germania | DE | 4,82 |
| Paesi Bassi | NL | 4,05 |
| Lussemburgo | LU | 2,65 |
| Spagna | ES | 2,04 |
| Messico | MX | 1,85 |
| Sovranazionali | SU | 1,74 |
| Svezia | SE | 1,65 |
| Italia | IT | 1,47 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 1,05 |
| Giappone | JP | 0,90 |
| Norvegia | NO | 0,87 |
| Isole Cayman | KY | 0,84 |
| Australia | AU | 0,69 |
| Grecia | GR | 0,66 |
| Singapore | SG | 0,62 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,57 |
| Corea | KR | 0,45 |
| Israele | IL | 0,35 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,26 |
| Svizzera | CH | 0,26 |
| Romania | RO | 0,24 |
| Gibraltar | GI | 0,23 |
| Canada | CA | 0,22 |
| Finlandia | FI | 0,19 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,07 |

Fidelity Funds

# Global Inflation-linked Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 130.108.833 | 152.374.802 | 7,25 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 111.508.088 | 112.815.582 | 5,37 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 81.920.376 | 95.556.215 | 4,55 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 78.065.300 | 92.493.039 | 4,40 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 80.908.419 | 87.979.563 | 4,19 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 36.213.625 | 84.818.960 | 4,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 79.607.330 | 83.880.542 | 3,99 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 80.956.607 | 83.310.166 | 3,97 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 71.318.916 | 79.251.440 | 3,77 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 66.210.939 | 74.113.779 | 3,53 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 60.717.455 | 73.209.050 | 3,49 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 52.159.185 | 61.587.194 | 2,93 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 31.322.497 | 59.047.381 | 2,81 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 57.488.829 | 56.561.495 | 2,69 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 43.369.611 | 55.274.645 | 2,63 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 53.007.302 | 52.546.093 | 2,50 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 38.550.765 | 49.061.307 | 2,34 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 62.331.769 | 39.576.364 | 1,88 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 66.500.070 | 39.177.195 | 1,87 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 23.130.459 | 38.054.338 | 1,81 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 4.144.207.263 | 34.246.507 | 1,63 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 17.347.844 | 33.482.581 | 1,59 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 12.528.999 | 31.187.370 | 1,48 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 24.094.228 | 31.029.037 | 1,48 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 24.961.620 | 30.792.830 | 1,47 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 17.347.844 | 30.706.347 | 1,46 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 19.275.383 | 25.039.828 | 1,19 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 5.782.615 | 24.836.194 | 1,18 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 14.456.537 | 22.771.577 | 1,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 17.347.844 | 20.371.140 | 0,97 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 96.376.913 | 17.611.196 | 0,84 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 16.384.075 | 17.424.427 | 0,83 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 16.384.075 | 16.503.396 | 0,79 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 11.083.345 | 10.947.273 | 0,52 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 1.264.368.723 | 10.210.632 | 0,49 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 81.920.376 | 9.699.844 | 0,46 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 8.914.864 | 8.821.638 | 0,42 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 867.392.218 | 7.329.669 | 0,35 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 3.469.569 | 4.370.359 | 0,21 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 5.493.484 | 4.309.174 | 0,21 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 915.581 | 1.282.441 | 0,06 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 240.942 | 308.121 | 0,01 |
| | | | | **1.863.970.731** | **88,73** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 718 | 13.439.937 | 0,64 |
| | | | | **13.439.937** | **0,64** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Governativi** | | | | | |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 39.755.477 | 54.780.434 | 2,61 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 26.021.767 | 34.687.078 | 1,65 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 17.179.185 | 23.185.896 | 1,10 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 13.801.174 | 19.145.701 | 0,91 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 2.072.103.632 | 16.893.624 | 0,80 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 9.637.691 | 14.893.648 | 0,71 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 11.565.230 | 14.469.410 | 0,69 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 9.637.691 | 12.752.391 | 0,61 |
| | | | | 190.808.182 | 9,08 |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 2.111.890.092)** | | | | **2.068.218.853** | **98,46** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 61.106.574 | 4.159.642 | 0,20 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 67.464.200 | 3.931.368 | 0,19 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 66.556.259 | 2.356.565 | 0,11 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 65.296.777 | 1.059.939 | 0,05 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 19.092.909 | 998.276 | 0,05 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 22.083.580 | 921.529 | 0,04 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 30.749.821 | 881.918 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 32.037.283 | 824.559 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 25.469.528 | 819.803 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 36.106.790 | 795.904 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 25.167.810 | 751.791 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 27.807.864 | 710.488 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 35.637.987 | 657.244 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 18.850.491 | 613.331 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 15.450.892 | 592.391 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 16.491.376 | 555.506 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 21.749.014 | 512.440 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 10.440.437 | 491.780 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 11.777.578 | 463.110 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 24.380.122 | 462.463 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 13.730.443 | 462.045 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 10.233.564 | 441.370 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 36.528.686 | 353.047 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 18.131.296 | 352.336 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 5.880.893 | 344.212 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 10.293.616 | 321.682 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 8.907.968 | 320.981 | 0,02 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 12.256.384 | 304.347 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 5.306.234 | 295.018 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 10.017.810 | 291.850 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 6.781.218 | 285.707 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 21.421.966 | 275.058 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 6.046.679 | 274.798 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 26.887.132 | 264.311 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 33.053.783 | 262.332 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 7.979.533 | 255.629 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 5.299.005 | 236.532 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 6.517.645 | 236.010 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 19.034.952 | 219.502 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 21.517.090 | 207.968 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 8.856.895 | 198.938 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 4.128.014 | 194.081 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 8.166.572 | 188.722 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 18.049.932 | 186.542 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 4.227.844 | 185.257 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 6.299.659 | 176.143 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 6.679.355 | 166.064 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 11.101.427 | 156.960 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 7.374.531 | 153.512 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 4.602.304 | 152.574 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 32.165.275 | 151.371 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 27.499.227 | 146.297 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 36.911.264 | 138.550 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 3.280.925 | 124.745 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 16.732.054 | 122.978 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 12.659.560 | 122.746 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 27.760.287 | 118.685 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 4.853.504 | 111.689 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 2.574.967 | 103.351 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 2.397.562 | 90.836 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 8.096.339 | 90.394 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 8.439.705 | 89.518 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 11.140.030 | 80.866 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 3.404.584 | 78.827 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 2.517.799 | 68.039 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 2.140.922 | 67.861 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 16.753.381 | 66.487 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 8.586.802 | 62.305 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 4.530.341 | 61.670 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 2.360.091 | 59.751 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 6.061.608 | 59.653 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 2.411.037 | 57.724 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 2.498.980 | 57.367 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 9.475.360 | 55.831 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 14.952.756 | 55.038 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 3.921.245 | 49.907 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 8.513.198 | 49.146 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 4.693.248 | 49.072 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 4.755.629 | 45.109 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 2.956.131 | 44.938 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 2.568.556 | 40.126 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 45.932.610 | 39.176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 10.678.175 | 34.766 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 22.565.829 | 29.619 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 2.765.391 | 27.427 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 2.383.023 | 26.930 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 11.655.858 | 20.562 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 2.592.061 | 18.769 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 8.515.993 | 17.680 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 1.427.979 | 16.121 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 689.694 | 10.770 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 30.649.265 | 8.441 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 2.369.146 | 3.396 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 652.594 | (411) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 1.163.358 | (431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 6.168.352 | (3.273) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 2.720.934 | (5.133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 1.599.617 | (6.532) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 9.296.587 | (16.544) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 2.752.018 | (17.046) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 2.142.490 | (17.993) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 6.157.691 | (18.314) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 12.963.541 | (18.560) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 2.009.394 | (20.565) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 1.357.132 | (27.703) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 2.117.603 | (30.144) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 2.579.774 | (33.222) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 8.178.318 | (38.569) | (0,00) |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Inflation-linked Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 4.874.932 | (41.420) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 1.542.800 | (46.023) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 8.432.050 | (46.577) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 8.800.644 | (51.936) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 21.130.912 | (58.164) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 2.372.373 | (59.647) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 5.442.896 | (61.085) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 2.567.309 | (62.648) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 3.404.023 | (63.107) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 37.965.752 | (69.613) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 9.064.078 | (69.842) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 7.017.938 | (70.318) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 3.437.618 | (70.386) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 2.562.240 | (72.856) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 3.232.085 | (73.017) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 15.098.950 | (85.795) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 2.401.434 | (87.242) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 3.974.574 | (90.392) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 6.797.354 | (91.883) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 4.607.778 | (96.061) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 13.233.483 | (111.870) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 3.581.705 | (119.879) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 16.815.254 | (130.853) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 6.418.378 | (131.584) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 4.282.643 | (137.793) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 6.557.830 | (141.611) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 3.136.481 | (143.660) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 10.335.709 | (145.200) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 6.788.977 | (166.341) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 9.010.198 | (170.514) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 23.753.915 | (175.506) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 4.497.320 | (186.229) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 4.713.211 | (188.571) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 8.610.492 | (188.582) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 10.427.277 | (188.595) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 7.488.934 | (190.088) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 12.472.548 | (198.504) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 39.460.677 | (199.401) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 4.754.878 | (210.759) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 15.098.583 | (215.337) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 7.782.563 | (221.499) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 8.568.487 | (222.202) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 7.079.520 | (229.696) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 3.969.722 | (229.777) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 22.305.885 | (246.140) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 34.839.949 | (261.907) | (0,01) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 13.987.659 | (267.220) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 42.969.145 | (291.437) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 5.157.121 | (291.812) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 8.387.141 | (296.346) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 28.069.314 | (303.074) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 7.367.238 | (306.709) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 13.981.805 | (346.698) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 18.576.400 | (352.568) | (0,02) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 6.978.139 | (366.906) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 38.704.682 | (370.247) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 24.359.273 | (374.597) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 11.071.090 | (379.258) | (0,02) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 18.449.902 | (399.971) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 14.728.086 | (466.302) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 15.931.042 | (595.956) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 47.363.242 | (614.222) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 31.508.364 | (673.596) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 51.580.904 | (759.172) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 31.907.468 | (846.326) | (0,04) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 11.631.680 | (861.613) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 43.674.153 | (933.173) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 22.402.914 | (980.769) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 45.150.531 | (1.403.499) | (0,07) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 39.432.816 | (1.531.197) | (0,07) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 33.061.871 | (1.564.477) | (0,07) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 35.127.734 | (1.724.523) | (0,08) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 42.621.504 | (2.393.661) | (0,11) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 32.580.005 | (2.509.004) | (0,12) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 72.029.899 | (2.552.618) | (0,12) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 93.473.434 | (3.395.061) | (0,16) |
| | | **(1.428.453)** | **(0,07)** |
| **Azioni A (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 2.591.579 | 44.848 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798679 07/06/2023 | 2.621.578 | 14.677 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 123.931 | 3.041 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907758 09/05/2023 | 572.509 | 1.492 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 30.448 | 313 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347220 09/05/2023 | 28.413 | 295 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 47.576 | 237 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 22.005 | 131 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 30.350 | 98 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879095 09/05/2023 | 123.897 | 34 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 22.136 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 115.901 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 30.619 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 22.149 | (131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 28.708 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 28.294 | (294) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240623 09/05/2023 | 34.980 | (490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103409 07/06/2023 | 577.335 | (1.577) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091659 09/05/2023 | 574.001 | (6.666) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251291 09/05/2023 | 2.649.261 | (14.668) | (0,00) |
| | | **40.951** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917936 09/05/2023 | 365.357.106 | 5.059.157 | 0,24 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906770 07/06/2023 | 357.193.831 | 1.170.678 | 0,06 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 19.092.972 | 468.434 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799175 09/05/2023 | 46.958.824 | 261.438 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 4.686.937 | 48.220 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 4.377.678 | 45.424 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 5.094.421 | 25.429 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 3.394.245 | 20.224 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 1.425.753 | 19.213 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 4.671.863 | 15.074 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 1.416.510 | 9.244 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 17.494.325 | 4.753 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 629.429 | 2.895 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 3.414.469 | 761 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 624.361 | (2.916) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 632.324 | (7.540) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 17.640.445 | (7.793) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 1.418.861 | (9.183) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 4.658.726 | (15.032) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,463770 09/05/2023 | 1.610.233 | (16.339) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 3.374.620 | (20.013) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099107 09/05/2023 | 4.636.190 | (22.577) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 4.423.102 | (37.545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094453 09/05/2023 | 4.602.724 | (41.809) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 4.306.031 | (44.709) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252067 07/06/2023 | 45.330.542 | (252.374) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 52.340.112 | (890.346) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101025 09/05/2023 | 361.177.350 | (1.131.551) | (0,05) |
| | | **4.651.217** | **0,22** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023 | 1.956.576 | 68.582 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,292902 09/05/2023 | 257.425 | 8.535 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023 | 2.515.308 | 5.589 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,306024 09/05/2023 | 113.632 | 4.126 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 83.107 | 2.039 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 253.729 | 1.445 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907602 09/05/2023 | 486.777 | 1.184 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,170958 09/05/2023 | 92.113 | 351 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007627 09/05/2023 | 8.632 | 311 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347220 09/05/2023 | 23.639 | 245 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 20.387 | 210 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 18.851 | 112 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 21.034 | 105 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007472 09/05/2023 | 6.103 | 92 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 25.995 | 84 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,160782 09/05/2023 | 38.719 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668000 09/05/2023 | 4.038 | 37 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879102 09/05/2023 | 97.816 | 27 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,742473 09/05/2023 | 3.025 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666468 09/05/2023 | 1.655 | 11 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 14.831 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097461 09/05/2023 | 928 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,736360 09/05/2023 | 1.107 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104340 09/05/2023 | 25.955 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 100.611 | (44) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096123 09/05/2023 | 3.701 | (58) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246634 09/05/2023 | 8.556 | (79) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 26.576 | (86) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 19.270 | (114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246644 09/05/2023 | 13.463 | (124) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 19.256 | (163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246326 09/05/2023 | 26.423 | (251) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096787 07/06/2023 | 24.558 | (255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092304 09/05/2023 | 26.508 | (292) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237008 09/05/2023 | 23.922 | (364) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094382 09/05/2023 | 50.585 | (463) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103600 07/06/2023 | 501.213 | (1.282) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 258.488 | (1.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 227.870 | (3.876) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089455 09/05/2023 | 384.913 | (5.238) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023 | 2.516.189 | (5.685) | (0,00) |
| | | **73.307** | **0,00** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916029 09/05/2023 | 100.250.912 | 1.177.001 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906284 07/06/2023 | 99.368.531 | 272.276 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 5.228.064 | 128.267 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799175 09/05/2023 | 12.906.566 | 71.856 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 1.283.364 | 13.203 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 1.198.699 | 12.438 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 1.346.660 | 6.722 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 929.411 | 5.538 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 390.388 | 5.261 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 1.279.237 | 4.128 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 387.857 | 2.531 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 4.838.026 | 1.314 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 172.356 | 793 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 934.948 | 208 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 173.601 | (811) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 173.148 | (2.065) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 4.904.808 | (2.167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 394.489 | (2.553) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,463769 09/05/2023 | 392.709 | (3.985) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 1.295.343 | (4.180) | (0,00) |

# Global Inflation-linked Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 938.305 | (5.564) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 1.211.137 | (10.280) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 1.197.265 | (12.431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094453 09/05/2023 | 1.665.123 | (15.125) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,252067 07/06/2023 | 12.603.862 | (70.171) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 14.331.804 | (243.795) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 99.762.790 | (259.305) | (0,01) |
| | | **1.069.104** | **0,05** |
| **Azioni I (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 108.476.257 | 1.877.198 | 0,09 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798679 07/06/2023 | 136.878.469 | 766.325 | 0,04 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,805340 09/05/2023 | 27.476.581 | 366.139 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 5.160.797 | 126.617 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907874 09/05/2023 | 30.355.434 | 82.980 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 09/05/2023 | 866.779 | 17.651 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 1.499.224 | 15.556 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 1.266.883 | 13.034 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 1.730.150 | 8.636 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 1.159.581 | 6.909 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 385.379 | 5.193 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 1.607.936 | 5.188 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 486.157 | 3.172 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,665415 09/05/2023 | 346.242 | 1.837 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 6.025.939 | 1.637 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,742104 09/05/2023 | 243.569 | 1.399 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779007 09/05/2023 | 216.389 | 995 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 922.921 | 206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619302 09/05/2023 | 103.951 | 154 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146624 09/05/2023 | 46.473 | (492) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 213.100 | (995) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 170.911 | (2.038) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 6.020.796 | (2.660) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 484.269 | (3.134) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 1.590.067 | (5.130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095680 09/05/2023 | 319.218 | (6.431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 1.151.747 | (6.830) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 1.195.562 | (10.148) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 1.469.676 | (15.260) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,243366 09/05/2023 | 1.325.952 | (15.693) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092018 09/05/2023 | 6.534.359 | (73.762) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103267 07/06/2023 | 29.992.120 | (85.761) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089555 09/05/2023 | 23.904.055 | (323.143) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251291 09/05/2023 | 138.609.009 | (767.419) | (0,04) |
| | | **1.981.930** | **0,09** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 67.016.408 | 924.600 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 72.644.644 | 185.916 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 3.501.992 | 85.919 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915736 09/05/2023 | 5.335.163 | 60.913 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 9.234.345 | 52.601 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 876.322 | 9.093 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 859.680 | 8.845 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 898.065 | 4.483 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 677.822 | 4.039 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 261.516 | 3.524 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 939.915 | 3.033 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 284.150 | 1.854 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 3.501.041 | 951 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779007 09/05/2023 | 126.493 | 582 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,665415 09/05/2023 | 83.267 | 442 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,742104 09/05/2023 | 55.561 | 319 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 626.300 | 140 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619302 09/05/2023 | 24.488 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146624 09/05/2023 | 11.100 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 126.886 | (593) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 115.976 | (1.383) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095680 09/05/2023 | 74.134 | (1.493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 3.585.077 | (1.584) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 288.385 | (1.866) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 946.803 | (3.055) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 685.806 | (4.067) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094453 09/05/2023 | 740.779 | (6.729) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 811.282 | (6.886) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,241711 09/05/2023 | 589.368 | (7.750) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 875.122 | (9.086) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 9.212.539 | (52.448) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 9.600.127 | (163.306) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 72.596.305 | (175.548) | (0,01) |
| | | **911.379** | **0,04** |
| **Azioni X-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,807143 09/05/2023 | 643.008.946 | 10.026.787 | 0,48 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798868 07/06/2023 | 598.771.890 | 3.494.655 | 0,17 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 30.539.907 | 749.278 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907593 09/05/2023 | 129.839.312 | 314.731 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 7.496.915 | 77.129 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910776 09/05/2023 | 11.235.366 | 66.727 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 6.325.109 | 65.631 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 11.045.590 | 55.134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 2.280.550 | 30.731 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 4.973.165 | 29.631 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 6.884.020 | 22.212 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 2.086.858 | 13.618 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 25.975.865 | 7.057 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 917.273 | 4.219 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,303828 09/05/2023 | 680.009 | 4.175 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 5.461.600 | 1.218 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,788422 09/05/2023 | 89.387 | 536 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,615582 09/05/2023 | 180.245 | (170) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345817 09/05/2023 | 462.024 | (3.220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 932.407 | (4.354) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 26.344.065 | (11.639) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 1.011.416 | (12.060) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479866 09/05/2023 | 603.027 | (12.345) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 2.118.924 | (13.714) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,809800 09/05/2023 | 1.332.362 | (19.934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 6.957.272 | (22.448) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 5.039.633 | (29.887) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 7.074.924 | (60.054) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,276000 09/05/2023 | 3.307.030 | (62.473) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 6.430.586 | (66.768) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242249 09/05/2023 | 26.120.292 | (332.321) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103606 07/06/2023 | 131.230.944 | (334.995) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245206 09/05/2023 | 40.433.725 | (419.404) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089275 09/05/2023 | 141.456.135 | (1.948.111) | (0,09) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251000 09/05/2023 | 597.582.440 | (3.446.761) | (0,16) |
| | | **8.162.811** | **0,39** |
| **Azioni Y (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 130.056.877 | 2.250.653 | 0,11 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 99.526.875 | 569.857 | 0,03 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 6.187.499 | 151.806 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915736 09/05/2023 | 6.200.041 | 70.787 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907758 09/05/2023 | 22.330.507 | 58.193 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 1.518.936 | 15.627 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 1.102.741 | 11.442 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 2.028.629 | 10.126 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,451512 09/05/2023 | 312.787 | 6.431 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 462.059 | 6.226 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 852.907 | 5.082 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 1.182.712 | 3.816 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 357.568 | 2.333 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 4.432.323 | 1.204 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 159.168 | 732 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,820158 09/05/2023 | 44.544 | 477 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 1.106.576 | 247 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,614721 09/05/2023 | 102.309 | (151) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 154.966 | (724) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,347520 09/05/2023 | 250.015 | (1.428) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,502822 09/05/2023 | 334.171 | (1.764) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 4.378.382 | (1.934) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 352.134 | (2.279) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 204.921 | (2.443) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 1.156.298 | (3.731) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 837.601 | (4.967) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 1.068.762 | (11.097) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244256 09/05/2023 | 1.022.208 | (11.375) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 1.433.401 | (12.167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,248002 09/05/2023 | 2.021.265 | (16.474) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,652529 09/05/2023 | 572.975 | (17.672) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,131100 09/05/2023 | 1.223.079 | (24.410) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244730 09/05/2023 | 2.393.331 | (25.730) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103409 07/06/2023 | 21.810.620 | (59.560) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,241711 09/05/2023 | 28.002.897 | (368.246) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089555 09/05/2023 | 28.659.529 | (387.429) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 100.906.584 | (571.532) | (0,03) |
| | | **1.639.926** | **0,08** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917771 09/05/2023 | 265.201.456 | 3.624.093 | 0,17 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906441 07/06/2023 | 258.833.756 | 754.178 | 0,04 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 13.856.515 | 339.961 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 34.212.544 | 194.883 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 3.401.521 | 34.995 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,347221 09/05/2023 | 3.177.056 | 32.966 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 09/05/2023 | 3.560.085 | 17.770 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 2.463.367 | 14.677 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 1.034.747 | 13.944 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 3.390.581 | 10.940 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 1.028.039 | 6.709 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 12.594.158 | 3.422 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a6,779006 09/05/2023 | 456.793 | 2.101 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 2.478.045 | 552 | 0,00 |
| Comprato USD venduto DKK a 0,147798 07/06/2023 | 452.260 | (2.112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,146426 09/05/2023 | 458.894 | (5.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 12.778.182 | (5.645) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 1.027.773 | (6.652) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 3.374.584 | (10.888) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 2.444.436 | (14.496) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,276000 09/05/2023 | 1.283.176 | (24.240) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096818 09/05/2023 | 3.210.022 | (27.248) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096788 07/06/2023 | 3.119.152 | (32.386) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094403 09/05/2023 | 5.747.523 | (52.469) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 32.835.968 | (186.937) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 37.985.282 | (646.159) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101425 09/05/2023 | 263.078.025 | (728.982) | (0,03) |
| | | **3.307.505** | **0,16** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|

# Global Inflation-linked Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (7.170.442.334) | (1.194.169) | (0,06) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (112.363.160) | (2.053.385) | (0,10) |
| | | | **(3.247.554)** | **(0,15)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 193.910.349 | 456.819 | 0,02 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 29.780.466 | 19.932 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 11.950.737 | 18.273 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 15.034.798 | 5.364 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 12.432.622 | (4.700) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 27.949.305 | (283.518) | (0,01) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 23.805.098 | (453.422) | (0,02) |
| | | | **(241.252)** | **(0,01)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 32.286.266 | 511.851 | 0,02 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 5.975.369 | 10.911 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 16.576.829 | (95.775) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 31.418.874 | (191.449) | (0,01) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 8.192.038 | (209.398) | (0,01) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 23.130.459 | (219.099) | (0,01) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 32.286.266 | (1.059.181) | (0,05) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 16.384.075 | (1.152.089) | (0,05) |
| | | | **(2.404.229)** | **(0,11)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 120.471.141 | 1.245.381 | 0,06 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 40.526.492 | 553.333 | 0,03 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 14.456.537 | 156.681 | 0,01 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 20.913.790 | 144.618 | 0,01 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 4.288.773 | 74.583 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 27.949.305 | (281.190) | (0,01) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 4.039.060.051 | (485.010) | (0,02) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 21.877.559 | (684.537) | (0,03) |
| | | | **723.859** | **0,03** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 17.185.318 | 0,77 |
| **Attivo netto** | | | **2.100.644.672** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 53,49 |
| Regno Unito | GB | 15,48 |
| Francia | FR | 7,56 |
| Italia | IT | 6,84 |
| Nuova Zelanda | NZ | 3,75 |
| Giappone | JP | 3,27 |
| Spagna | ES | 2,76 |
| Australia | AU | 1,41 |
| Germania | DE | 1,25 |
| Danimarca | DK | 0,84 |
| Canada | CA | 0,71 |
| Irlanda | IE | 0,64 |
| Svezia | SE | 0,46 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,54 |

Fidelity Funds

# Global Short Duration Income Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| ONEOK 2,75% 01/09/2024 | US | USD | 5.037.000 | 4.884.148 | 0,78 |
| Western Midstream Operating 3,35% 01/02/2025 | US | USD | 5.000.000 | 4.784.229 | 0,77 |
| Leviathan Bond 5,75% 30/06/2023 | IL | USD | 4.175.000 | 4.169.280 | 0,67 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 4.109.000 | 3.769.247 | 0,61 |
| Energean Israelee#Finance 4,50% 30/03/2024 | IL | USD | 2.550.000 | 2.496.450 | 0,40 |
| Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 Reg S | GB | USD | 1.675.000 | 1.653.342 | 0,27 |
| Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 144A | GB | USD | 1.119.000 | 1.104.531 | 0,18 |
| EQT 5,678% 01/10/2025 | US | USD | 1.000.000 | 997.256 | 0,16 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 1.050.000 | 957.285 | 0,15 |
| | | | | **24.815.768** | **3,99** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Thames Water Finance 2,375% 03/05/2023 EMTN | GB | GBP | 2.425.000 | 3.051.165 | 0,49 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 2.300.000 | 2.586.235 | 0,42 |
| Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S | AE | USD | 1.669.000 | 1.686.975 | 0,27 |
| | | | | **7.324.375** | **1,18** |
| **Materiali** | | | | | |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 4.337.000 | 4.764.189 | 0,77 |
| Sinochem Offshore Capital 0,75% 25/11/2025 EMTN | VG | EUR | 2.285.000 | 2.292.213 | 0,37 |
| Canpack 3,125% 01/11/2025 Reg S | SU | USD | 2.500.000 | 2.222.545 | 0,36 |
| ABJA Investment 5,95% 31/07/2024 | SG | USD | 1.700.000 | 1.696.600 | 0,27 |
| Italmatch Chemicals 10,00% 06/02/2028 Reg S | IT | EUR | 1.400.000 | 1.564.614 | 0,25 |
| Huhtamaeki 4,25% 09/06/2027 | FI | EUR | 1.400.000 | 1.514.147 | 0,24 |
| ArcelorMittal 6,55% 29/11/2027 | LU | USD | 1.350.000 | 1.407.823 | 0,23 |
| Canpack 3,125% 01/11/2025 144A | SU | USD | 775.000 | 688.989 | 0,11 |
| | | | | **16.151.120** | **2,59** |
| **Industriali** | | | | | |
| Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S | JP | USD | 8.402.000 | 7.494.080 | 1,20 |
| Heathrow Funding 6,75% 03/12/2026 EMTN | GB | GBP | 4.170.000 | 5.476.728 | 0,88 |
| ST Engineering RHQ 1,50% 29/04/2025 EMTN | GB | USD | 4.525.000 | 4.257.188 | 0,68 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 4.170.000 | 4.217.786 | 0,68 |
| RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN | GB | GBP | 3.300.000 | 3.823.567 | 0,61 |
| National Express Group 4,25% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 3.350.000 | 3.724.683 | 0,60 |
| Heathrow Funding 7,125% 14/02/2024 EMTN | GB | GBP | 2.876.000 | 3.651.392 | 0,59 |
| United Rentals North America 4,875% 15/01/2028 | US | USD | 3.525.000 | 3.399.432 | 0,55 |
| Travis Perkins 4,50% 07/09/2023 | GB | GBP | 2.425.000 | 3.022.805 | 0,49 |
| Loxam SAS 6,375% 15/05/2028 EMTN | FR | EUR | 1.940.000 | 2.136.352 | 0,34 |
| Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A | US | USD | 2.000.000 | 1.911.033 | 0,31 |
| Int'l Constolidated Airlines 1,125% 18/05/2028 | ES | EUR | 1.700.000 | 1.523.586 | 0,24 |
| Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S | GB | EUR | 1.375.000 | 1.493.333 | 0,24 |
| | | | | **46.131.965** | **7,41** |
| **Informatica** | | | | | |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 6.535.000 | 6.548.566 | 1,05 |
| Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN | FR | EUR | 3.900.000 | 4.201.986 | 0,67 |
| PLT VII Finance 4,625% 05/01/2026 Reg S | LU | EUR | 1.820.000 | 1.896.415 | 0,30 |
| | | | | **12.646.967** | **2,03** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| General Motors 6,80% 01/10/2027 | US | USD | 5.150.000 | 5.440.634 | 0,87 |
| Intercontinental Hotel Grp. 1,625% 08/10/2024 EMTN | GB | EUR | 4.000.000 | 4.280.482 | 0,69 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.800.000 | 3.931.364 | 0,63 |
| Lennar 4,875% 15/12/2023 | US | USD | 3.700.000 | 3.693.318 | 0,59 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 2.300.000 | 2.242.418 | 0,36 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 1.800.000 | 2.004.417 | 0,32 |
| 888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S | GI | EUR | 1.658.000 | 1.660.659 | 0,27 |
| Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.245.000 | 1.272.452 | 0,20 |
| Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S | LU | EUR | 1.075.000 | 1.036.225 | 0,17 |
| | | | | **25.561.969** | **4,10** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 2.532.000 | 2.623.561 | 0,42 |
| Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 558.000 | 592.218 | 0,10 |
| | | | | **3.215.779** | **0,52** |
| **Sanità** | | | | | |
| Haleon US Capital 3,024% 24/03/2024 | US | USD | 5.994.000 | 5.866.501 | 0,94 |
| Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S | DE | EUR | 3.325.000 | 3.577.764 | 0,57 |
| UnitedHealth Group 5,25% 15/02/2028 | US | USD | 2.500.000 | 2.610.316 | 0,42 |
| Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S | ES | EUR | 912.000 | 930.111 | 0,15 |
| | | | | **12.984.692** | **2,09** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Co-Operative Bank Fimn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 4.943.000 | 5.831.157 | 0,94 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 5.512.000 | 5.660.157 | 0,91 |
| Sumitomo Mitsui Banking 2,44% 18/06/2024 EMTN | JP | USD | 5.650.000 | 5.486.546 | 0,88 |
| Shinhan Card 1,375% 19/10/2025 | KR | USD | 5.500.000 | 5.009.230 | 0,80 |
| Mirae Asset Securities 1,375% 07/07/2024 | KR | USD | 4.989.000 | 4.726.853 | 0,76 |
| Investec Bank 0,50% VRN 17/02/2027 EMTN | GB | EUR | 4.800.000 | 4.501.162 | 0,72 |
| Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S | GB | USD | 4.335.000 | 4.399.242 | 0,71 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 4.475.000 | 4.307.553 | 0,69 |
| NatWest Group 0,75% VRN 15/11/2025 | GB | EUR | 4.025.000 | 4.219.665 | 0,68 |
| Barclays 3,607% FRN 12/05/2026 | GB | EUR | 3.744.000 | 4.103.984 | 0,66 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 3.875.000 | 3.476.147 | 0,56 |
| Credit Agricole 7,875% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 3.375.000 | 3.326.316 | 0,53 |
| Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025 | ES | EUR | 2.900.000 | 3.149.651 | 0,51 |
| Lloyds Bank 7,625% 22/04/2025 EMTN | GB | GBP | 2.173.000 | 2.815.975 | 0,45 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.800.000 | 2.802.374 | 0,45 |
| Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A | FR | USD | 2.800.000 | 2.665.320 | 0,43 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 2.669.000 | 2.593.398 | 0,42 |
| First Horizon 3,55% 26/05/2023 | US | USD | 2.600.000 | 2.588.900 | 0,42 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 2.200.000 | 2.487.798 | 0,40 |
| Standard Chartered 7,776% VRN 16/11/2025 144A | GB | USD | 2.402.000 | 2.468.989 | 0,40 |
| BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.825.000 | 1.881.393 | 0,30 |
| UBS 5,125% 15/05/2024 | CH | USD | 1.725.000 | 1.684.031 | 0,27 |
| Ford Motor Credit 4,687% 09/06/2025 | US | USD | 1.350.000 | 1.307.273 | 0,21 |
| Ford Motor Credit 6,86% 05/06/2026 EMTN | US | GBP | 1.000.000 | 1.257.289 | 0,20 |
| Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026 | US | USD | 1.187.000 | 1.198.959 | 0,19 |
| Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S | GB | GBP | 900.000 | 1.127.465 | 0,18 |
| Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S | LU | GBP | 298.000 | 284.331 | 0,05 |
| OTP Bank 7,35% VRN 04/03/2026 EMTN | HU | EUR | 225.000 | 250.257 | 0,04 |
| | | | | **85.611.415** | **13,75** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 2.600.000 | 2.601.932 | 0,42 |
| Blackstone Prop PartEU 2,20% 24/07/2025 EMTN | LU | EUR | 2.256.000 | 2.280.570 | 0,37 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 2.565.000 | 1.571.079 | 0,25 |
| Delamare Finance 5,546% 19/02/2029 | GB | GBP | 593.947 | 740.968 | 0,12 |
| Unique Pub Finance 7,395% 28/03/2024 | GB | GBP | 550.861 | 691.295 | 0,11 |
| | | | | **7.885.844** | **1,27** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024** | US | USD | 8.395.000 | 8.414.348 | 1,35 |
| US Treasury 0,875% 31/01/2024** | US | USD | 4.794.700 | 4.652.341 | 0,75 |
| US Treasury 4,625% 28/02/2025** | US | USD | 4.350.000 | 4.385.429 | 0,70 |
| Chile 2,75% 31/01/2027 | CL | USD | 2.550.000 | 2.411.932 | 0,39 |
| Germany 2,50% 13/03/2025 | DE | EUR | 1.960.000 | 2.155.323 | 0,35 |
| Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S | RS | USD | 2.100.000 | 2.146.330 | 0,34 |
| | | | | **24.165.703** | **3,88** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.416 | 45.251.094 | 7,27 |
| | | | | **45.251.094** | **7,27** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Altice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S | FR | EUR | 3.175.000 | 3.049.524 | 0,49 |
| NTT Finance 4,239% 25/07/2025 Reg S | JP | USD | 1.423.000 | 1.406.238 | 0,23 |
| IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S | KY | USD | 1.650.000 | 1.385.175 | 0,22 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 750.000 | 598.313 | 0,10 |
| | | | | **6.439.250** | **1,03** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Cespa Finance 2,25% 13/02/2026 EMTN | ES | EUR | 2.800.000 | 2.964.006 | 0,48 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 2.650.000 | 2.924.386 | 0,47 |
| Rockies Express 3,60% 15/05/2025 144A | US | USD | 2.450.000 | 2.334.630 | 0,37 |
| Chesapeake Energy 5,50% 01/02/2026 144A | US | USD | 2.079.000 | 2.058.710 | 0,33 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 1.250.000 | 1.192.942 | 0,19 |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 1.000.000 | 1.020.255 | 0,16 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 731.000 | 734.784 | 0,12 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 546.000 | 544.722 | 0,09 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 592.000 | 414.769 | 0,07 |
| | | | | **14.189.204** | **2,28** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Alexander Funding Trust 1,841% 15/11/2023 144A | US | USD | 12.727.000 | 12.371.370 | 1,99 |
| PG&E 3,15% 01/01/2026 | US | USD | 4.000.000 | 3.769.568 | 0,61 |
| Public Power 4,375% 30/03/2026 | GR | EUR | 2.609.000 | 2.748.820 | 0,44 |
| Enel Finance International 6,80% 14/10/2025 144A | NL | USD | 2.481.000 | 2.571.393 | 0,41 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 2.196.000 | 2.448.789 | 0,39 |
| | | | | **23.909.940** | **3,84** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 30/04/2025 144A | SU | USD | 5.670.000 | 5.588.529 | 0,90 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 5.148.000 | 5.128.695 | 0,82 |
| Gold Fields Orogen Hldgs 5,125% 15/05/2024 Reg S | VG | USD | 3.600.000 | 3.583.968 | 0,58 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 3.347.000 | 3.386.451 | 0,54 |
| FMG Resources August 5,125% 15/05/2024 Reg S | AU | USD | 3.235.000 | 3.225.951 | 0,52 |
| Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875% 15/01/2026 | IE | EUR | 2.480.000 | 2.660.853 | 0,43 |
| First Quantum Minerals 7,50% 01/04/2025 144A | CA | USD | 2.137.000 | 2.133.621 | 0,34 |
| Ball 6,875% 15/03/2028 | US | USD | 1.862.000 | 1.929.754 | 0,31 |
| Cemex 7,375% 05/06/2027 144A | MX | USD | 1.825.000 | 1.894.428 | 0,30 |
| Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/06/2027 144A | SU | USD | 1.371.000 | 1.364.997 | 0,22 |
| | | | | **30.897.247** | **4,96** |
| **Industriali** | | | | | |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 7.100.000 | 7.058.530 | 1,13 |
| Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN | ES | GBP | 4.900.000 | 5.717.658 | 0,92 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 3.438.000 | 4.340.941 | 0,70 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 3.825.000 | 3.823.138 | 0,61 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 3.551.000 | 3.326.017 | 0,53 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 3.395.000 | 3.301.189 | 0,53 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 2.008.000 | 1.921.410 | 0,31 |
| American Airlines 11,75% 15/07/2025 144A | US | USD | 1.742.000 | 1.915.331 | 0,31 |
| American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A | SU | USD | 1.602.000 | 1.575.274 | 0,25 |
| Daimler America 3,50% 07/04/2025 144A | US | USD | 1.360.000 | 1.324.610 | 0,21 |
| Delta Air Lines 7,00% 01/05/2025 144A | US | USD | 1.250.000 | 1.287.761 | 0,21 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Global Short Duration Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Getlink 3,50% 30/10/2025 | FR | EUR | 694.000 | 747.022 | 0,12 |
| XPO 6,25% 01/05/2025 144A | US | USD | 435.000 | 432.181 | 0,07 |
| | | | | **36.771.062** | **5,90** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microchip Tech 4,25% 01/09/2025 | US | USD | 8.470.000 | 8.334.515 | 1,34 |
| Western Digital 4,75% 15/02/2026 | US | USD | 3.600.000 | 3.439.940 | 0,55 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 2.575.000 | 2.581.368 | 0,41 |
| NXP Funding 2,70% 01/05/2025 | SU | USD | 1.150.000 | 1.094.425 | 0,18 |
| | | | | **15.450.248** | **2,48** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 7.017.000 | 8.030.532 | 1,29 |
| Stellamtis 3,875% 05/01/2026 | NL | EUR | 4.000.000 | 4.441.904 | 0,71 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 3.738.000 | 4.415.509 | 0,71 |
| Comcast 5,35% 15/11/2027 | US | USD | 3.000.000 | 3.121.892 | 0,50 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 3.154.000 | 2.985.427 | 0,48 |
| Ross Stores 4,60% 15/04/2025 | US | USD | 3.000.000 | 2.984.361 | 0,48 |
| Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A | US | USD | 2.050.000 | 1.911.081 | 0,31 |
| Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A | GB | USD | 1.766.000 | 1.789.982 | 0,29 |
| Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S | GB | GBP | 1.551.000 | 1.683.916 | 0,27 |
| Verisure Holding 9,25% 15/10/2027 Reg S | SE | EUR | 1.376.000 | 1.628.919 | 0,26 |
| Stellantis Finance US 1,711% 29/01/2027 144A | US | USD | 1.821.000 | 1.628.145 | 0,26 |
| Cirsa Finance Int'l 6,25% 20/12/2023 Reg S | LU | EUR | 493.515 | 545.543 | 0,09 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 461.000 | 508.990 | 0,08 |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 120.669 | 133.554 | 0,02 |
| | | | | **35.809.755** | **5,75** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| NBM US Holdings 7,00% 14/05/2026 Reg S | US | USD | 400.000 | 389.794 | 0,06 |
| | | | | **389.794** | **0,06** |
| **Sanità** | | | | | |
| Centene 4,25% 15/12/2027 | US | USD | 2.500.000 | 2.389.688 | 0,38 |
| | | | | **2.389.688** | **0,38** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 8.695.000 | 8.674.274 | 1,39 |
| Avoca CLO XXVIII DAC 5,094% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 6.225.000 | 6.824.060 | 1,10 |
| Commerzbank 8,125% 19/09/2023 Reg S | DE | USD | 5.250.000 | 5.194.394 | 0,83 |
| BPCE 5,15% 21/07/2024 Reg S | FR | USD | 5.100.000 | 5.006.576 | 0,80 |
| UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 4.725.000 | 4.585.698 | 0,74 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 4.100.000 | 3.993.256 | 0,64 |
| Newday Fund-Series 5,763% FRN 2021-2X 15/07/2029 | GB | USD | 3.937.000 | 3.891.795 | 0,62 |
| Harvest CLO XXVIII DAC 4,15% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 3.425.000 | 3.678.446 | 0,59 |
| Hyundai Capital America 5,875% 07/04/2025 Reg S | US | USD | 3.300.000 | 3.335.286 | 0,54 |
| Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A | IT | USD | 3.250.000 | 3.157.737 | 0,51 |
| Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 2.577.000 | 3.073.038 | 0,49 |
| Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A | IT | USD | 2.940.000 | 3.004.844 | 0,48 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 2.340.000 | 2.620.407 | 0,42 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 2.096.000 | 2.343.742 | 0,38 |
| Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 2.200.000 | 2.258.318 | 0,36 |
| Jerrold Finco 4,875% 15/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.775.000 | 1.971.204 | 0,32 |
| Banco Santander Mexico 5,375% 17/04/2025 Reg S | MX | USD | 1.975.000 | 1.970.665 | 0,32 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 2.000.000 | 1.926.180 | 0,31 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 1.461.514 | 1.840.059 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo) | IT | USD | 2.000.000 | 1.824.199 | 0,29 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 1.394.295 | 1.757.925 | 0,28 |
| Taurus 3,412% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 1.055.579 | 1.159.088 | 0,19 |
| Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN | GR | EUR | 853.000 | 937.424 | 0,15 |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 380.106 | 409.751 | 0,07 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 319.772 | 353.413 | 0,06 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 313.739 | 346.730 | 0,06 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 301.672 | 329.589 | 0,05 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 289.605 | 318.522 | 0,05 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 277.538 | 307.826 | 0,05 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 301.672 | 303.624 | 0,05 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 274.521 | 303.407 | 0,05 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 301.672 | 302.789 | 0,05 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 242.785 | 301.282 | 0,05 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 301.672 | 301.168 | 0,05 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 256.421 | 281.304 | 0,05 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 271.505 | 279.777 | 0,04 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 212.005 | 266.836 | 0,04 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 252.137 | 261.473 | 0,04 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 241.337 | 259.219 | 0,04 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 233.796 | 256.180 | 0,04 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 253.404 | 253.013 | 0,04 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 241.337 | 245.953 | 0,04 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 205.137 | 227.035 | 0,04 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 211.170 | 212.939 | 0,03 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 190.053 | 209.415 | 0,03 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 181.003 | 200.520 | 0,03 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 181.003 | 198.653 | 0,03 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 195.491 | 197.874 | 0,03 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 181.003 | 197.811 | 0,03 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 168.936 | 188.053 | 0,03 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 188.847 | 185.688 | 0,03 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 162.903 | 178.566 | 0,03 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 150.836 | 176.682 | 0,03 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 156.869 | 171.028 | 0,03 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 162.903 | 169.699 | 0,03 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 151.673 | 167.519 | 0,03 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 150.836 | 167.171 | 0,03 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 150.836 | 167.035 | 0,03 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 150.836 | 166.005 | 0,03 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 159.886 | 157.793 | 0,03 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 150.836 | 152.635 | 0,02 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 120.669 | 151.939 | 0,02 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 139.312 | 151.477 | 0,02 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 148.664 | 149.798 | 0,02 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 134.546 | 144.964 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 114.635 | 140.126 | 0,02 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 120.669 | 134.117 | 0,02 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 120.669 | 133.397 | 0,02 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 135.752 | 133.237 | 0,02 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 120.669 | 132.728 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 120.669 | 130.566 | 0,02 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 101.620 | 127.718 | 0,02 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 114.635 | 124.866 | 0,02 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 120.669 | 124.347 | 0,02 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 120.669 | 123.550 | 0,02 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 117.652 | 119.461 | 0,02 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 120.669 | 117.935 | 0,02 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 82.023 | 103.194 | 0,02 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 90.502 | 100.315 | 0,02 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 78.183 | 98.408 | 0,02 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 74.151 | 93.413 | 0,02 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 72.401 | 91.997 | 0,01 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 90.502 | 89.552 | 0,01 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 81.451 | 89.154 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 90.502 | 87.941 | 0,01 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 78.435 | 85.842 | 0,01 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 81.451 | 80.173 | 0,01 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 63.713 | 80.120 | 0,01 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 72.401 | 73.585 | 0,01 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 66.368 | 68.063 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 60.334 | 66.947 | 0,01 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 60.334 | 66.725 | 0,01 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 60.334 | 66.307 | 0,01 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 48.267 | 60.827 | 0,01 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 33.787 | 42.576 | 0,01 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 32.581 | 40.988 | 0,01 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 32.038 | 40.096 | 0,01 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 34.873 | 34.136 | 0,01 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 24.134 | 30.192 | 0,00 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 26.333 | 28.737 | 0,00 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 18.100 | 21.682 | 0,00 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 12.067 | 13.204 | 0,00 |
| | | | | **87.996.992** | **14,13** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 5.000.000 | 5.230.230 | 0,84 |
| VICI Properties 3,50% 15/02/2025 144A | US | USD | 4.167.000 | 4.008.925 | 0,64 |
| VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A | US | USD | 4.050.000 | 3.938.449 | 0,63 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.519.000 | 1.453.275 | 0,23 |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 2.455.047 | 1.358.971 | 0,22 |
| | | | | **15.989.850** | **2,57** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 3.800.000 | 4.140.314 | 0,66 |
| Netflix 5,875% 15/02/2025 | US | USD | 3.000.000 | 3.047.055 | 0,49 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 2.486.000 | 2.385.526 | 0,38 |
| Netflix 3,625% 15/06/2025 144A | US | USD | 1.875.000 | 1.822.950 | 0,29 |
| Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.335.000 | 1.483.376 | 0,24 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.300.000 | 1.463.904 | 0,24 |
| Kenbourne Invest 6,875% 26/11/2024 Reg S | LU | USD | 1.072.000 | 708.865 | 0,11 |
| | | | | **15.051.990** | **2,42** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Predefinito)* | US | USD | 700.000 | 70 | 0,00 |
| | | | | **70** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Highways 5,522% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 1.727.985 | 2.102.896 | 0,34 |
| Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Predefinito)* | IE | USD | 625.000 | 6 | 0,00 |
| | | | | **2.102.902** | **0,34** |
| **Totale investimenti (costo USD 630.538.968)** | | | | **599.134.683** | **96,21** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CMA CGM 7,5% 20/12/2025 | EUR | 3.675.000 | 286.443 | 0,05 |
| Venduta protezione su CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027 | USD | 6.400.000 | 114.806 | 0,02 |
| Venduta protezione su Deutsche Bank 4% 20/06/2024 | EUR | 2.000.000 | (82.196) | (0,01) |
| | | | **319.053** | **0,05** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 12.005.907 | 309.002 | 0,05 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,901350 16/05/2023 | 6.294.894 | 294.031 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931396 16/05/2023 | 7.354.550 | 214.505 | 0,03 |

# Global Short Duration Income Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a 0,822118 16/05/2023 | 4.708.572 | 162.945 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928722 16/05/2023 | 6.030.871 | 158.075 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925910 16/05/2023 | 4.240.151 | 97.968 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943105 16/05/2023 | 2.317.875 | 97.593 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826721 16/05/2023 | 2.124.054 | 85.810 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939821 16/05/2023 | 1.842.903 | 70.907 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938522 16/05/2023 | 1.681.367 | 62.279 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926592 16/05/2023 | 1.898.354 | 45.291 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926555 16/05/2023 | 1.522.846 | 36.269 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802126 16/05/2023 | 2.802.552 | 26.477 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916663 16/05/2023 | 1.652.733 | 21.299 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023 | 2.600.878 | 19.010 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905185 16/05/2023 | 1.636.129 | 334 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904055 16/05/2023 | 2.819.520 | (2.948) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023 | 2.393.368 | (13.690) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 2.328.743 | (19.283) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096669 16/05/2023 | 6.262.979 | (47.059) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071515 16/05/2023 | 3.611.047 | (109.336) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058897 16/05/2023 | 2.753.589 | (114.818) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076165 16/05/2023 | 5.448.615 | (142.045) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081491 16/05/2023 | 6.993.365 | (148.609) | (0,02) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077652 08/05/2023 | 6.516.057 | (157.910) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077903 16/05/2023 | 8.409.939 | (206.020) | (0,03) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052074 16/05/2023 | 6.588.925 | (393.009) | (0,06) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 77.807.107 | (2.826.042) | (0,45) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 161.865.080 | (3.458.523) | (0,56) |
| | | **(5.937.497)** | **(0,95)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917780 09/05/2023 | 288.230.800 | 3.941.480 | 0,63 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906433 07/06/2023 | 286.147.894 | 831.164 | 0,13 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023 | 4.719.026 | (32.200) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101434 09/05/2023 | 287.453.254 | (794.183) | (0,13) |
| | | **3.946.261** | **0,63** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023 | 50.233 | 684 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907450 07/06/2023 | 50.802 | 205 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,100193 09/05/2023 | 50.917 | (198) | (0,00) |
| | | **691** | **0,00** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 50.464 | 873 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 51.203 | 293 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 51.337 | (291) | (0,00) |
| | | **875** | **0,00** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 49.512 | 133 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 49.590 | (132) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 49.751 | (161) | (0,00) |
| | | **(160)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023 | 22.730.975 | 309.592 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023 | 25.374.911 | 72.767 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908941 09/05/2023 | 2.461.987 | 9.632 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023 | 25.512.186 | (69.550) | (0,01) |
| | | **322.441** | **0,05** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 61.254.951 | 719.735 | 0,12 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023 | 62.973.575 | 180.587 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913698 09/05/2023 | 983.038 | 9.011 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023 | 62.966.736 | (171.657) | (0,03) |
| | | **737.676** | **0,12** |
| **Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 19.943.518 | 234.333 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023 | 20.640.243 | 59.189 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913740 09/05/2023 | 343.533 | 3.165 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023 | 20.524.549 | (55.953) | (0,01) |
| | | **240.734** | **0,04** |
| **Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 2.328.129 | 40.289 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 2.405.292 | 13.772 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,800854 09/05/2023 | 45.826 | 352 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 2.414.596 | (13.676) | (0,00) |
| | | **40.737** | **0,01** |
| **Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023 | 786.126 | 2.545 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023 | 789.386 | (2.539) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023 | 797.507 | (8.121) | (0,00) |
| | | **(8.115)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 6.644.601 | 78.073 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023 | 6.356.912 | 18.230 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023 | 358.516 | (2.446) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023 | 6.364.158 | (17.350) | (0,00) |
| | | **76.507** | **0,01** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 50.325 | 591 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 50.876 | 130 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 50.917 | (123) | (0,00) |
| | | **598** | **0,00** |
| **Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 50.587 | 875 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 51.203 | 293 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 51.463 | (291) | (0,00) |
| | | **877** | **0,00** |
| **Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 49.587 | 133 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 49.590 | (132) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 49.751 | (161) | (0,00) |
| | | **(160)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 21.741.327 | 519.766 | 0,08 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.651.580 | 42.040 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.747.550 | 28.704 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (101.460) | (997) | (0,00) |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (2.475.094) | (25.219) | (0,00) |
| | | | **564.294** | **0,09** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Paga 1,58% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 10/03/2027 | USD | 47.650.000 | 3.186.320 | 0,51 |
| Paga 2,651% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 18/05/2027 | USD | 20.050.000 | 563.811 | 0,09 |
| Paga 1,51% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 01/02/2027 | USD | 5.175.000 | 352.531 | 0,06 |
| | | | **4.102.662** | **0,66** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 19.186.368 | 3,07 |
| **Attivo netto** | | | **622.728.525** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 27,36 |
| Regno Unito | GB | 18,86 |
| Irlanda | IE | 14,03 |
| Francia | FR | 7,37 |
| Italia | IT | 2,66 |
| Paesi Bassi | NL | 2,66 |
| Spagna | ES | 2,66 |
| Corea | KR | 2,62 |
| Sovranazionali | SU | 2,37 |
| Giappone | JP | 2,31 |
| Lussemburgo | LU | 2,28 |
| Germania | DE | 2,08 |
| Messico | MX | 1,44 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 1,20 |
| Israele | IL | 1,07 |
| Isole Cayman | KY | 0,85 |
| Svezia | SE | 0,76 |
| Grecia | GR | 0,59 |
| Australia | AU | 0,52 |
| Canada | CA | 0,43 |
| Cile | CL | 0,39 |
| Serbia | RS | 0,34 |
| Singapore | SG | 0,27 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,27 |
| Svizzera | CH | 0,27 |
| Gibraltar | GI | 0,27 |
| Finlandia | FI | 0,24 |
| Ungheria | HU | 0,04 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,79 |

Fidelity Funds

# Structured Credit Income Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Edmondstown Park CLO 6,727% FRN 21/07/2035 | IE | EUR | 335.485 | 336.330 | 0,94 |
| | | | | **336.330** | **0,94** |
| **Finanziari** | | | | | |
| CVC Cordatus Loan Fund 0,520% FRN 20/05/2036 | IE | EUR | 1.056.779 | 1.031.882 | 2,88 |
| Trinitas Euro CLO IV 7,381% FRN 15/05/2038 | IE | EUR | 889.037 | 890.006 | 2,48 |
| Bumper 3,578% FRN 23/08/2032 | LU | EUR | 872.262 | 873.175 | 2,43 |
| Bain Cap Euro CLO 2022-2 7,291% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 838.714 | 830.009 | 2,31 |
| Avoca CLO XXVIII 8,344% FRN 15/04/2037 | IE | EUR | 805.165 | 802.139 | 2,24 |
| Tikehau CLO IX 7,661% FRN 20/04/2036 | IE | EUR | 771.617 | 775.204 | 2,16 |
| Henley CLO VI 6,411% FRN10/06/2034 | IE | EUR | 838.714 | 764.620 | 2,13 |
| MPE Funding 7,897% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 763.229 | 764.075 | 2,13 |
| Jubilee CLO 2013-X 3,55% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 838.714 | 762.518 | 2,12 |
| NDFT 2021-1 7,0338% FRN 15/03/2029 | GB | GBP | 674.997 | 758.723 | 2,11 |
| Providus CLO IV 6,45% FRN 20/04/2034 | IE | EUR | 838.714 | 758.435 | 2,11 |
| PSTET 2023-1 0,575% FRN 15/11/2032 | IE | EUR | 712.907 | 708.412 | 1,97 |
| Providus CLO II 6,627% FRN 15/07/2031 | IE | EUR | 754.842 | 704.567 | 1,96 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 589.421 | 671.977 | 1,87 |
| Aqueduct Euro Clo 1-2017 5,95% FRN 20/07/2030 | IE | EUR | 700.997 | 658.471 | 1,83 |
| Tikehau CLO 3,41% FRN 04/08/2034 | IE | EUR | 670.971 | 652.795 | 1,82 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,634% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 650.003 | 645.143 | 1,80 |
| Income Cont. Student Lns. 4,7103% FRN 24/07/2056 | GB | GBP | 563.849 | 643.017 | 1,79 |
| CIFC Euro Funding CLO IV 6,275% FRN 18/08/2035 | IE | EUR | 704.520 | 637.167 | 1,78 |
| Sound Point Euro CLO II Fudg 6,505% FRN 26/01/2036 | IE | EUR | 670.971 | 619.388 | 1,73 |
| Dryden 103 Euro Clo 2021 0,389% FRN 19/01/2036 | IE | EUR | 570.325 | 571.747 | 1,59 |
| ALME 20-3X5,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 587.100 | 536.247 | 1,49 |
| Together Asset Backed 5,634% FRN 15/12/2061 | GB | GBP | 467.854 | 534.302 | 1,49 |
| Bushy Park CLO 7,942% FRN 15/04/2036 | IE | EUR | 528.390 | 527.372 | 1,47 |
| Trinitas Euro CLO III 8,001% FRN 25/01/2037 | IE | EUR | 503.228 | 504.972 | 1,41 |
| Adagio 9,211% FRN 20/07/2036 | IE | EUR | 503.228 | 500.271 | 1,39 |
| Last Mile Logistics 4,582% FRN 17/08/2033 | IE | EUR | 543.508 | 498.309 | 1,39 |
| ICG Euro CLO 2023-1 9,47481% FRN 19/04/2036 | IE | EUR | 503.228 | 498.150 | 1,39 |
| Bridgepoint CLO IV 9,431% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 469.680 | 473.577 | 1,32 |
| Harvest CLO XXIII 6,20% FRN 20/10/2032 | IE | EUR | 525.035 | 467.621 | 1,30 |
| Contego CLO 8,308% FRN 15/11/2036 | IE | EUR | 452.905 | 449.685 | 1,25 |
| Highways 2021 0,240% FRN 18/12/2031 | GB | GBP | 419.357 | 444.941 | 1,24 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,623% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 436.131 | 430.703 | 1,20 |
| Aurium CLO III 6,277% FRN 16/04/2030 | IE | EUR | 452.905 | 427.357 | 1,19 |
| DPF 18-1 0,63% FRN 28/04/2051 | NL | EUR | 421.683 | 421.865 | 1,18 |
| Tikehau CLO VIII 7,315% FRN 25/10/2034 | IE | EUR | 419.357 | 420.988 | 1,17 |
| Arbour Clo XI 6,821% FRN 15/01/2036 | IE | EUR | 419.357 | 420.647 | 1,17 |
| Barings Euro CLO 2023-1 0,40% FRN 30/04/2036 | IE | EUR | 419.357 | 418.054 | 1,16 |
| CIFC Euro Funding CLO V 6,327% FRN 23/11/2034 | IE | EUR | 444.518 | 397.373 | 1,11 |
| CIFC Euro Funding CLO I 6,377% FRN 15/07/2032 | IE | EUR | 419.357 | 384.384 | 1,07 |
| PCL Funding V 4,9338% FRN 15/10/2025 | GB | GBP | 335.485 | 382.630 | 1,07 |
| Taurus 2019-1 0,235% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 387.319 | 381.466 | 1,06 |
| OHECP VIII 6,675% FRN 18/04/2035 | IE | EUR | 413.318 | 377.239 | 1,05 |
| CGMSE CLO 22-5 0,630% FRN 25/10/2035 | IE | EUR | 374.066 | 365.065 | 1,02 |
| Mortimer BTL 2022-1 6,579% FRN 23/03/2054 | GB | GBP | 318.711 | 352.882 | 0,98 |
| Bridgepoint CLO IV 7,421% FRN 20/01/2037 | IE | EUR | 335.485 | 337.750 | 0,94 |
| FORTA 2023-1 3,748% FRN 18/09/2032 | IE | EUR | 335.485 | 335.936 | 0,94 |
| CGMSE CLO 2021-2 0,330% FRN 15/10/2035 | IE | EUR | 377.421 | 335.532 | 0,93 |
| Bain Cap. Euro CLO 2022-2 0,485% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 335.485 | 334.251 | 0,93 |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0,667% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 335.485 | 328.807 | 0,92 |
| E-Carat 12 0,37% FRN 18/08/2029 | GB | GBP | 282.525 | 321.635 | 0,90 |
| Madison Pk Euro Funding XX 9,267% FRN 15/10/2036 | IE | EUR | 318.711 | 314.452 | 0,88 |
| Jubilee CLO 2019-XXII 0,400% FRN 20/11/2031 | IE | EUR | 335.485 | 313.144 | 0,87 |
| Avoca CLO XIX 6,377% FRN 15/10/2031 | IE | EUR | 335.485 | 311.137 | 0,87 |
| Tikehau CLO V 7,077% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 327.098 | 300.841 | 0,84 |
| Harvest CLO XXVII 6,577% FRN 15/07/2034 | IE | EUR | 335.485 | 296.997 | 0,83 |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4,60271% FRN 20/12/2030 | GB | GBP | 228.041 | 259.874 | 0,72 |
| BCCE CLO 9,471% FRN 22/07/2036 | IE | EUR | 251.614 | 252.625 | 0,70 |
| E-Carat 4,764% FRN 18/05/2028 | GB | GBP | 217.366 | 247.823 | 0,69 |
| Mortimer BTL 2020-1 6,32353% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 206.156 | 235.244 | 0,66 |
| NDFT 2022-3 11,4338% FRN 15/11/2030 | GB | GBP | 201.291 | 231.678 | 0,65 |
| Aurium CLO II 5,992% FRN 22/06/2034 | IE | EUR | 251.614 | 225.519 | 0,63 |
| Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,0475% FRN 15/03/2036 | IE | EUR | 226.453 | 224.517 | 0,63 |
| Adagi IX CLO 6,157% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 251.614 | 221.463 | 0,62 |
| Neuberger Ber LA Eu CLO 5 8,346% FRN 20/10/2036 | IE | EUR | 218.066 | 216.177 | 0,60 |
| North Westerly VII ESG CLO 5,604% FRN 15/05/2034 | IE | EUR | 226.453 | 201.901 | 0,56 |
| Canterbury Finance NO 1 6,9286% FRN 16/05/2056 | GB | GBP | 177.136 | 201.767 | 0,56 |
| SNDPE CLO V Funding 6,561% FRN 25/07/2035 | IE | EUR | 201.291 | 185.311 | 0,52 |
| Adagi IX CLO 5,107% FRN 15/09/2034 | IE | EUR | 184.517 | 171.404 | 0,48 |
| Penta CLO 12 0,508% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 167.743 | 168.594 | 0,47 |
| Tikehau CLO VII 7,72% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 167.743 | 168.035 | 0,47 |
| Penta CLO 12 0,664% FRN 20/10/2035 | IE | EUR | 167.743 | 166.982 | 0,47 |
| Tower Bridge Funding 2023-1 8,50% FRN 20/10/2064 | GB | GBP | 134.194 | 153.181 | 0,43 |
| Mortimer BTL 2020-1 0,265% FRN 21/06/2052 | GB | GBP | 93.936 | 107.220 | 0,30 |
| Atlas Funding 2023-1 5,00% FRN 20/01/2061 | GB | GBP | 90.581 | 103.221 | 0,29 |
| Elstree Funding No 3 8,6844% FRN 23/04/2055 | GB | GBP | 89.071 | 100.974 | 0,28 |
| Bain Cap Euro CLO 2021-2 0,340% FRN 17/07/2034 | IE | EUR | 96.955 | 85.966 | 0,24 |
| Hops Hill No2 7,0355% FRN 27/11/2054 | GB | GBP | 67.097 | 76.033 | 0,21 |
| ALME 20-3X 3,927% FRN 15/04/2032 | IE | EUR | 73.212 | 72.370 | 0,20 |
| Sage AR Funding No 1 6,2312% FRN 17/11/2030 | GB | GBP | 50.323 | 54.603 | 0,15 |
| FCT Autonoria DE 2023 8,456% FRN 26/01/2043 | FR | EUR | 33.549 | 33.252 | 0,09 |
| | | | | **33.835.786** | **94,28** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 33.950.361)** | | | | **34.172.112** | **95,22** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 5.864.507 | (48.561) | (0,14) |
| | | **(48.561)** | **(0,14)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 1.765.662 | 4,92 |
| **Attivo netto** | | **35.889.213** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Irlanda | IE | 75,13 |
| Regno Unito | GB | 16,39 |
| Lussemburgo | LU | 2,43 |
| Paesi Bassi | NL | 1,18 |
| Francia | FR | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,78 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Sustainable Asian Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| ENN Energy 2,625% 17/09/2030 Reg S | KY | USD | 300.000 | 254.362 | 1,43 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 250.000 | 218.767 | 1,23 |
| Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S | ID | USD | 200.000 | 201.272 | 1,13 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 194.592 | 191.115 | 1,07 |
| SK Battery America 2,125% 26/01/2026 | US | USD | 200.000 | 176.769 | 0,99 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 191.000 | 166.192 | 0,93 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 177.000 | 147.940 | 0,83 |
| | | | | **1.356.417** | **7,62** |
| **Industriali** | | | | | |
| Airport Authority 4,75% 12/01/2028 Reg S | HK | USD | 252.000 | 257.795 | 1,45 |
| Airport Authority 4,875% 12/01/2033 Reg S | HK | USD | 201.000 | 208.203 | 1,17 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 200.000 | 187.994 | 1,06 |
| Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo) | HK | USD | 200.000 | 183.688 | 1,03 |
| | | | | **837.680** | **4,70** |
| **Informatica** | | | | | |
| Sunny Optical Technology Group 5,95% 17/07/2026 | KY | USD | 350.000 | 357.536 | 2,01 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 200.000 | 198.246 | 1,11 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 200.000 | 192.000 | 1,08 |
| Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S | HK | USD | 200.000 | 168.608 | 0,95 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 200.000 | 150.197 | 0,84 |
| AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031 | KY | USD | 200.000 | 137.320 | 0,77 |
| Xiaomi Best 4,10% 14/07/2051 Reg S | HK | USD | 200.000 | 121.303 | 0,68 |
| | | | | **1.325.210** | **7,44** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| JD.com 4,125% 14/01/2050 | KY | USD | 250.000 | 195.303 | 1,10 |
| Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S | KY | USD | 200.000 | 185.722 | 1,04 |
| Midea Inv. Development 2,88% 24/02/2027 | VG | USD | 200.000 | 184.785 | 1,04 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 200.000 | 166.682 | 0,94 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 200.000 | 162.170 | 0,91 |
| Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S | KY | USD | 200.000 | 158.423 | 0,89 |
| Alibaba Group 3,15% 09/02/2051 | KY | USD | 200.000 | 131.190 | 0,74 |
| | | | | **1.184.275** | **6,65** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Korea Development Bank 4,375% 15/02/2033 | KR | USD | 400.000 | 399.319 | 2,24 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 400.000 | 386.310 | 2,17 |
| DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN | SG | USD | 400.000 | 377.659 | 2,12 |
| Shinhan Bank 4,50% 12/04/2028 Reg S | KR | USD | 368.000 | 368.155 | 2,07 |
| Export-Import Bank of Korea 5,00% 11/01/2028 | KR | USD | 333.000 | 343.090 | 1,93 |
| Kasikornbank 5,458% 07/03/2028 | TH | USD | 328.000 | 336.730 | 1,89 |
| Bank of East Asia 6,75% VRN 15/03/2027 EMTN | HK | USD | 330.000 | 330.208 | 1,85 |
| Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032 | SG | USD | 325.000 | 318.221 | 1,79 |
| Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S | KR | USD | 300.000 | 279.532 | 1,57 |
| Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S | TH | USD | 275.000 | 272.348 | 1,53 |
| Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033 | HK | USD | 262.000 | 263.385 | 1,48 |
| AIA Group 3,20% 16/09/2040 Reg S | HK | USD | 350.000 | 262.524 | 1,47 |
| BOC Aviation USA 4,875% 03/05/2033 Reg S | US | USD | 256.000 | 254.353 | 1,43 |
| Kookmin Bank 4,50% 01/02/2029 GMTN | KR | USD | 250.000 | 239.165 | 1,34 |
| Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN | HK | USD | 250.000 | 236.255 | 1,33 |
| Huarong Finance 2019 3,875% 13/11/2029 EMTN | VG | USD | 300.000 | 228.632 | 1,28 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 206.000 | 208.885 | 1,17 |
| Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028 | KR | USD | 200.000 | 199.173 | 1,12 |
| Bank Rakyat 3,95% 28/03/2024 | ID | USD | 200.000 | 197.730 | 1,11 |
| Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S | GB | USD | 200.000 | 192.615 | 1,08 |
| Rizal Commercial Banking 3,00% 11/09/2024 EMTN | PH | USD | 200.000 | 192.286 | 1,08 |
| Shinhan Fin. Group 3,34% VRN 05/02/2030 Reg S | KR | USD | 200.000 | 191.794 | 1,08 |
| Bangkok Bank 5,00% VRN (Perpetuo) Reg S | TH | USD | 200.000 | 186.684 | 1,05 |
| Westwood Group 2,80% 20/01/2026 EMTN | HK | USD | 200.000 | 184.131 | 1,03 |
| Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo) | PH | USD | 200.000 | 183.126 | 1,03 |
| United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S | SG | USD | 200.000 | 177.444 | 1,00 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 200.000 | 169.615 | 0,95 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 200.000 | 147.000 | 0,83 |
| | | | | **7.126.369** | **40,02** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 350.000 | 315.875 | 1,77 |
| Franshion Brill 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 300.000 | 238.492 | 1,34 |
| Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029 | KY | USD | 300.000 | 225.340 | 1,27 |
| | | | | **779.707** | **4,38** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tower Bersama 4,25% 21/01/2025 | ID | USD | 350.000 | 342.594 | 1,92 |
| SK Telecom 6,625% 20/07/2027 Reg S | KR | USD | 250.000 | 268.264 | 1,51 |
| Axiata 2,163% 19/08/2030 EMTN | MY | USD | 300.000 | 259.612 | 1,46 |
| HKT Capital 3,00% 14/07/2026 | VG | USD | 200.000 | 187.923 | 1,06 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 200.000 | 163.040 | 0,92 |
| | | | | **1.221.433** | **6,86** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 192.700 | 174.394 | 0,98 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 110.000 | 103.802 | 0,58 |
| | | | | **278.196** | **1,56** |
| **Materiali** | | | | | |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 200.000 | 173.982 | 0,98 |
| | | | | **173.982** | **0,98** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation 3,50% 18/09/2027 Reg S | SG | USD | 300.000 | 285.059 | 1,60 |
| | | | | **285.059** | **1,60** |
| **Informatica** | | | | | |
| Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN | HK | USD | 200.000 | 201.699 | 1,13 |
| | | | | **201.699** | **1,13** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 300.000 | 250.620 | 1,41 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank 5,50% 09/03/2028 Reg S | JP | USD | 200.000 | 206.688 | 1,16 |
| Oversea-Chinese Bkg 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S | SG | USD | 200.000 | 183.665 | 1,03 |
| HSBC Holdings 4,75% VRN (Perpetuo) EMTN | GB | EUR | 200.000 | 181.748 | 1,02 |
| | | | | **822.721** | **4,62** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Sun Hung Kai Properties 2,875% 21/01/2030 EMTN | KY | USD | 200.000 | 180.363 | 1,01 |
| | | | | **180.363** | **1,01** |
| **Governativi** | | | | | |
| Philippine 5,95% 13/10/2047 | PH | USD | 200.000 | 221.216 | 1,24 |
| | | | | **221.216** | **1,24** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Logan Group 5,25% 23/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 38.141 | 0,21 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 31.245 | 0,18 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 26.352 | 0,15 |
| Shimao Group 6,125% 21/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 200.000 | 25.357 | 0,14 |
| | | | | **121.095** | **0,68** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 18.061.652)** | | | | **16.115.418** | **90,50** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto CNY a 0,148138 16/05/2023 | 340.100 | 8.322 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938484 16/05/2023 | 157.701 | 5.835 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938522 16/05/2023 | 45.817 | 1.697 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 381.215 | (8.145) | (0,05) |
| | | **7.709** | **0,04** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917868 09/05/2023 | 813.624 | 11.206 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906125 07/06/2023 | 830.680 | 2.131 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101805 09/05/2023 | 824.830 | (2.002) | (0,01) |
| | | **11.335** | **0,06** |
| **Azioni A-MDIST (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 43.445 | 116 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 43.288 | (115) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 43.429 | (141) | (0,00) |
| | | **(140)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 850.621 | 2.278 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 847.676 | (2.259) | (0,01) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 850.432 | (2.756) | (0,02) |
| | | **(2.737)** | **(0,02)** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 43.142 | 595 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 44.026 | 121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 43.738 | (114) | (0,00) |
| | | **602** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023 | 43.034 | 593 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 44.026 | 121 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 43.627 | (113) | (0,00) |
| | | **601** | **0,00** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Asian Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 707.969 | 15.938 | 0,09 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 659.219 | 12.633 | 0,07 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 2.062.578 | 3.937 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (121.563) | 203 | 0,00 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (576.563) | (4.245) | (0,02) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (353.910) | (9.075) | (0,05) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (2.854.922) | (35.948) | (0,20) |
| | | | **(16.557)** | **(0,09)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 1.691.383 | 9,51 |
| **Attivo netto** | | | **17.807.614** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Corea | KR | 15,98 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 13,58 |
| Isole Cayman | KY | 12,78 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 9,30 |
| Singapore | SG | 7,54 |
| Tailandia | TH | 5,42 |
| Indonesia | ID | 4,16 |
| Filippine | PH | 3,35 |
| Mauritius | MU | 3,24 |
| Australia | AU | 3,15 |
| India | IN | 2,47 |
| USA | US | 2,42 |
| Regno Unito | GB | 2,10 |
| Malesia | MY | 1,46 |
| Nuova Zelanda | NZ | 1,41 |
| Giappone | JP | 1,16 |
| Paesi Bassi | NL | 0,98 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 9,50 |

Fidelity Funds

# Sustainable Climate Bond Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Wessex Water Serv. Fin. 5,375% 10/03/2028 | GB | GBP | 1.031.635 | 1.297.388 | 0,98 |
| Centrica 5,375% 16/10/2043 Reg S | GB | USD | 1.190.349 | 1.111.386 | 0,84 |
| E.ON International Finance 5,875% 30/10/2037 EMTN | NL | GBP | 793.566 | 1.012.013 | 0,77 |
| E. ON Intl. Finance 5,625% 06/12/2023 EMTN | NL | GBP | 745.952 | 939.367 | 0,71 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 03/07/2034 EMTN | GB | GBP | 793.566 | 903.502 | 0,68 |
| EDF 4,375% 12/10/2029 EMTN | FR | EUR | 714.209 | 800.317 | 0,61 |
| Elia Transmission Belgium 0,875% 28/04/2030 EMTN | BE | EUR | 793.566 | 737.572 | 0,56 |
| Electricity NW 8,875% 25/03/2026 | GB | GBP | 476.139 | 657.400 | 0,50 |
| DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN | GB | GBP | 503.914 | 573.901 | 0,44 |
| SSE 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 560.257 | 566.037 | 0,43 |
| National Grid 3,245% 30/03/2034 EMTN | GB | EUR | 503.121 | 504.444 | 0,38 |
| National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN | GB | EUR | 448.365 | 488.780 | 0,37 |
| Sempra Energy 3,80% 01/02/2038 | US | USD | 555.496 | 487.615 | 0,37 |
| ENW Finance 4,893% 24/11/2032 | GB | GBP | 395.196 | 485.109 | 0,37 |
| Iberdrola International BV 1,45% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 476.139 | 448.176 | 0,34 |
| Wessex Water Services Finance 5,125% 31/10/2032 | GB | GBP | 348.375 | 431.109 | 0,33 |
| Terna 0,375% 25/09/2030 EMTN | IT | EUR | 476.139 | 412.118 | 0,31 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 476.139 | 388.261 | 0,29 |
| Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN | GB | GBP | 317.426 | 375.619 | 0,28 |
| Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 396.783 | 356.108 | 0,27 |
| National Gas Transmission 5,75% 05/04/2035 | GB | GBP | 277.748 | 351.493 | 0,27 |
| Northumbrian Water Fin. 6,375% 28/10/2034 EMTN | GB | GBP | 258.702 | 349.180 | 0,26 |
| Severn Trent Utilities Fin. 5,25% 04/04/2036 EMTN | GB | GBP | 265.845 | 336.356 | 0,25 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 307.904 | 284.790 | 0,22 |
| Severn Trent Utilities Fin. 4,625% 30/11/2034 EMTN | GB | GBP | 153.158 | 183.670 | 0,14 |
| EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN | FR | GBP | 158.713 | 181.294 | 0,14 |
| | | | | **14.663.005** | **11,12** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Products & Chemicals 4,80% 03/03/2033 | US | USD | 1.190.349 | 1.237.330 | 0,94 |
| Ecolab 5,25% 15/01/2028 | US | USD | 1.031.635 | 1.074.408 | 0,81 |
| Stora Enso 2,50% 21/03/2028 EMTN | FI | EUR | 238.070 | 249.636 | 0,19 |
| | | | | **2.561.374** | **1,94** |
| **Industriali** | | | | | |
| Norfolk Southern 4,45% 01/03/2033 | US | USD | 1.190.349 | 1.173.922 | 0,89 |
| Eaton 4,15% 15/03/2033 | US | USD | 1.180.826 | 1.135.699 | 0,86 |
| Xylem 2,25% 30/01/2031 | US | USD | 1.318.906 | 1.119.537 | 0,85 |
| Waste Management 1,15% 15/03/2028 | US | USD | 1.269.705 | 1.094.974 | 0,83 |
| Go-Ahead Group 2,50% 06/07/2024 | GB | GBP | 872.922 | 1.049.988 | 0,80 |
| Schneider Electric 3,125% 13/10/2029 EMTN | FR | EUR | 476.139 | 525.897 | 0,40 |
| Transurban Finance 4,225% 26/04/2033 EMTN | AU | EUR | 298.381 | 334.732 | 0,25 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 257.115 | 262.737 | 0,20 |
| Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN | GB | GBP | 158.713 | 160.135 | 0,12 |
| | | | | **6.857.621** | **5,20** |
| **Informatica** | | | | | |
| Telefon. LM Ericsson 1,00% 26/05/2029 EMTN | SE | EUR | 793.566 | 698.206 | 0,53 |
| Orano 5,375% 15/05/2027 EMTN | FR | EUR | 476.139 | 541.203 | 0,41 |
| SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S | KR | USD | 714.209 | 536.361 | 0,41 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 476.139 | 478.401 | 0,36 |
| | | | | **2.254.171** | **1,71** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Home Depot 3,30% 15/04/2040 | US | USD | 991.957 | 828.394 | 0,63 |
| Home Depot 3,35% 15/09/2025 | US | USD | 793.566 | 778.100 | 0,59 |
| Denso 1,239% 16/09/2026 Reg S | JP | USD | 595.174 | 531.735 | 0,40 |
| | | | | **2.138.229** | **1,62** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever Capital 2,00% 28/07/2026 | US | USD | 1.190.349 | 1.119.121 | 0,85 |
| Reckitt Benckiser Treasury 2,75% 26/06/2024 144A | GB | USD | 870.542 | 848.979 | 0,64 |
| Diageo Capita 1,375% 29/09/2025 | GB | USD | 793.566 | 736.613 | 0,56 |
| Woolworths Group 0,375% 15/11/2028 EMTN | AU | EUR | 714.209 | 656.213 | 0,50 |
| Bunge Finance 2,75% 14/05/2031 | US | USD | 476.139 | 408.799 | 0,31 |
| | | | | **3.769.725** | **2,86** |
| **Sanità** | | | | | |
| CVS Health 5,625% 21/02/2053 | US | USD | 1.190.349 | 1.194.314 | 0,91 |
| Takeda Pharmaceutical 3,00% 21/11/2030 Reg S | JP | EUR | 1.110.992 | 1.168.305 | 0,89 |
| Thermo Fisher Scientific 4,95% 21/11/2032 | US | USD | 952.279 | 991.696 | 0,75 |
| Centene 2,625% 01/08/2031 | US | USD | 952.279 | 778.326 | 0,59 |
| Pfizer 2,75% 03/06/2026 | US | USD | 793.566 | 765.825 | 0,58 |
| Becton Dickinson 3,794% 20/05/2050 | US | USD | 355.517 | 288.752 | 0,22 |
| | | | | **5.187.218** | **3,93** |
| **Finanziari** | | | | | |
| John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN | US | USD | 1.115.753 | 1.141.274 | 0,87 |
| Standard Chartered 6,301% VRN 09/01/2029 Reg S | GB | USD | 1.031.635 | 1.057.252 | 0,80 |
| KB Kookmin Card 1,50% 13/05/2026 | KR | USD | 1.110.992 | 995.607 | 0,75 |
| Admiral Group 5,50% 25/07/2024 | GB | GBP | 793.566 | 987.659 | 0,75 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 872.922 | 969.729 | 0,74 |
| UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A | CH | USD | 1.110.992 | 952.550 | 0,72 |
| NatWest Group 3,032% VRN 28/11/2035 | GB | USD | 1.190.349 | 930.117 | 0,71 |
| BNP Paribas 2,75% VRN 25/07/2028 EMTN | FR | EUR | 872.922 | 908.443 | 0,69 |
| Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN | FR | EUR | 793.566 | 875.006 | 0,66 |
| Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S | KR | USD | 815.786 | 827.211 | 0,63 |
| Sumitomo Mitsui Fin. Group 3,446% 11/01/2027 | JP | USD | 849.115 | 806.912 | 0,61 |
| Shinhan Financial Group 1,35% 10/01/2026 144A | KR | USD | 872.922 | 792.712 | 0,60 |
| NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN | GB | GBP | 589.619 | 769.439 | 0,58 |
| Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A | GB | USD | 793.566 | 745.567 | 0,57 |
| Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S | KR | USD | 793.566 | 739.423 | 0,56 |
| Credit Suisse Group 3,80% 09/06/2023 | CH | USD | 703.099 | 697.545 | 0,53 |
| M&G 3,875% VRN 20/07/2049 | GB | GBP | 555.496 | 677.817 | 0,51 |
| LSEGA Financing 1,375% 06/04/2026 Reg S | GB | USD | 634.853 | 569.353 | 0,43 |
| Barclays 1,106% VRN 12/05/2032 | GB | EUR | 674.531 | 559.963 | 0,42 |
| Deutsche Bank 4,296% VRN 24/05/2028 | DE | USD | 555.496 | 553.012 | 0,42 |
| Lloyd Banking Group 4,976% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 565.019 | 546.411 | 0,41 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 555.496 | 532.370 | 0,40 |
| LeasePlan 0,25% 07/09/2026 EMTN | NL | EUR | 490.424 | 477.556 | 0,36 |
| John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN | US | USD | 460.268 | 462.567 | 0,35 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 440.429 | 436.442 | 0,33 |
| Credit Mutuel Arkea 3,375% 19/09/2027 EMTN | FR | EUR | 396.783 | 429.055 | 0,33 |
| Motability Ops Group 4,875% 17/01/2043 EMTN | GB | GBP | 344.408 | 427.167 | 0,32 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 369.802 | 409.160 | 0,31 |
| AXA 3,25% VRN 28/05/2049 EMTN | FR | EUR | 396.783 | 396.522 | 0,30 |
| ANZ 0,669% VRN 05/05/2031 EMTN | AU | EUR | 396.783 | 380.159 | 0,29 |
| Westpac Banking 0,766% VRN 13/05/2031 | AU | EUR | 392.021 | 377.091 | 0,29 |
| Barclays 2,279% VRN 24/11/2027 | GB | USD | 396.783 | 354.638 | 0,27 |
| HSBC Holdings 2,013% VRN 22/09/2028 | GB | USD | 396.783 | 344.822 | 0,26 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 396.783 | 330.586 | 0,25 |
| Standard Chartered 2,50% VRN 09/09/2030 | GB | EUR | 317.426 | 328.583 | 0,25 |
| Legal & General Group 5,625% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 317.426 | 321.550 | 0,24 |
| Banco Santander 4,175% VRN 24/03/2028 | ES | USD | 317.426 | 301.641 | 0,23 |
| Banco Santander 3,225% VRN 22/11/2032 | ES | USD | 317.426 | 253.222 | 0,19 |
| Clarion Funding 1,875% 07/09/2051 EMTN | GB | GBP | 388.847 | 246.642 | 0,19 |
| Export-Import Bank of Korea 5,125% 11/01/2033 | KR | USD | 158.713 | 168.801 | 0,13 |
| | | | | **24.081.576** | **18,26** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Lndn & Quad Housing Trust 2,00% 31/03/2032 EMTN | GB | GBP | 460.268 | 452.155 | 0,34 |
| | | | | **452.155** | **0,34** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 7.415.872 | 7.476.705 | 5,67 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 4.979.625 | 5.127.458 | 3,89 |
| | | | | **12.604.163** | **9,55** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 53 | 988.256 | 0,75 |
| | | | | **988.256** | **0,75** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 3,85% 01/06/2060 | US | USD | 1.587.131 | 1.176.114 | 0,89 |
| Orange 5,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 555.496 | 614.047 | 0,47 |
| Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049 | ES | USD | 555.496 | 501.481 | 0,38 |
| Verizon Communications 3,875% 08/02/2029 | US | USD | 499.946 | 482.151 | 0,37 |
| Verizon Communications 3,40% 22/03/2041 | US | USD | 476.139 | 375.922 | 0,28 |
| | | | | **3.149.715** | **2,39** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 793.566 | 665.110 | 0,50 |
| Orsted 3,75% 01/03/2030 EMTN | DK | EUR | 479.314 | 532.583 | 0,40 |
| Elia Group 5,85% VRN (Perpetuo) | BE | EUR | 317.426 | 351.851 | 0,27 |
| Enel Finance International 5,50% 15/06/2052 144A | NL | USD | 357.105 | 324.553 | 0,25 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 396.783 | 318.133 | 0,24 |
| TC Dudgeon Ofto 3,158% 12/11/2038 | GB | GBP | 281.641 | 305.183 | 0,23 |
| Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025 | US | USD | 279.335 | 284.050 | 0,22 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 130.145 | 144.575 | 0,11 |
| | | | | **2.926.038** | **2,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 661.040 | 653.963 | 0,50 |
| FMG Resources August 2006 4,375% 01/04/2031 144A | AU | USD | 634.853 | 552.263 | 0,42 |
| | | | | **1.206.226** | **0,91** |
| **Industriali** | | | | | |
| Central Japan Railway 2,20% 02/10/2024 | JP | USD | 1.587.131 | 1.532.286 | 1,16 |
| RAC Bond 4,565% 06/05/2023 EMTN | GB | GBP | 793.566 | 998.066 | 0,76 |
| Holding d'Infr. de Trans. 1,475% 18/01/2031 EMTN | FR | EUR | 1.110.992 | 994.135 | 0,75 |
| AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN | GB | GBP | 504.708 | 618.885 | 0,47 |
| Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029 | NL | EUR | 396.783 | 439.354 | 0,33 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 396.783 | 382.552 | 0,29 |
| Siemens Financier 2,35% 15/10/2026 144A | NL | USD | 396.783 | 372.193 | 0,28 |
| Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN | IT | EUR | 415.035 | 370.388 | 0,28 |
| AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN | GB | GBP | 285.684 | 360.714 | 0,27 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030 | IT | EUR | 317.426 | 293.703 | 0,22 |
| AA Bond 4,875% 31/07/2024 EMTN | GB | GBP | 126.177 | 156.065 | 0,12 |
| | | | | **6.518.341** | **4,94** |
| **Informatica** | | | | | |
| Autodesk 2,40% 15/12/2031 | US | USD | 1.587.131 | 1.331.189 | 1,01 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 734.048 | 736.926 | 0,56 |
| Micron Technology 4,663% 15/02/2030 | US | USD | 555.496 | 532.072 | 0,40 |
| Microsoft 3,125% 03/11/2025 | US | USD | 396.783 | 388.257 | 0,29 |
| Microsoft 2,921% 17/03/2052 | US | USD | 358.692 | 274.771 | 0,21 |
| | | | | **3.263.215** | **2,47** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN | GB | EUR | 872.922 | 838.993 | 0,64 |
| Harley-Davidson Financial 6,50% 10/03/2028 144A | US | USD | 793.566 | 802.252 | 0,61 |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 610.252 | 762.031 | 0,58 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Climate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Warnermedia Holdings 5,141% 15/03/2052 144A | US | USD | 559.464 | 448.744 | 0,34 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 146.810 | 149.658 | 0,11 |
| | | | | **3.001.678** | **2,28** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A | US | USD | 1.190.349 | 1.183.697 | 0,90 |
| PepsiCo 3,50% 17/07/2025 | US | USD | 1.190.349 | 1.171.565 | 0,89 |
| | | | | **2.355.262** | **1,79** |
| **Sanità** | | | | | |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 1.038.778 | 1.077.386 | 0,82 |
| GE HealthCare Techn. 6,377% 22/11/2052 144A | US | USD | 952.279 | 1.073.687 | 0,81 |
| Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A | US | USD | 793.566 | 850.802 | 0,64 |
| Royalty Pharma 3,55% 02/09/2050 | GB | USD | 1.110.992 | 762.866 | 0,58 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 396.783 | 375.626 | 0,28 |
| | | | | **4.140.367** | **3,14** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 1.944.236 | 2.137.067 | 1,62 |
| Skandinaviska Enskilda Bank 1,20% 09/09/2026 144A | SE | USD | 1.349.062 | 1.193.771 | 0,90 |
| Credit Agricole 4,125% 10/01/2027 144A | FR | USD | 1.190.349 | 1.152.916 | 0,87 |
| Societe Generale 3,875% 28/03/2024 144A | FR | USD | 1.110.992 | 1.087.123 | 0,82 |
| Bank of Montreal 3,803% VRN 15/12/2032 | CA | USD | 1.031.635 | 932.555 | 0,71 |
| Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039 | GB | GBP | 722.865 | 916.322 | 0,69 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 1.071.314 | 915.090 | 0,69 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S | IT | USD | 735.635 | 789.404 | 0,60 |
| Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN | IE | USD | 793.566 | 784.733 | 0,59 |
| CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN | ES | EUR | 793.566 | 769.219 | 0,58 |
| Swedbank 4,25% 11/07/2028 GMTN | SE | EUR | 671.357 | 740.533 | 0,56 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 793.566 | 735.324 | 0,56 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 752.300 | 705.200 | 0,53 |
| Discover Bank 2,70% 06/02/2030 | US | USD | 793.566 | 652.231 | 0,49 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 680.086 | 641.949 | 0,49 |
| UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S | IT | USD | 793.566 | 635.147 | 0,48 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 615.013 | 580.079 | 0,44 |
| Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN | US | USD | 595.174 | 573.834 | 0,44 |
| Credit Suisse Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A | CH | USD | 484.075 | 573.515 | 0,43 |
| KBC Group 5,796% VRN 19/01/2029 144A | BE | USD | 533.276 | 541.042 | 0,41 |
| BPCE 3,50% 23/10/2027 144A | FR | USD | 515.818 | 478.302 | 0,36 |
| BPCE 3,648% VRN 14/01/2037 144A | FR | USD | 595.174 | 475.213 | 0,36 |
| Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN | IE | GBP | 345.995 | 433.948 | 0,33 |
| Credit Suisse Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A | CH | USD | 396.783 | 403.738 | 0,31 |
| BNP Paribas 3,052% VRN 13/01/2031 144A | FR | USD | 456.300 | 393.284 | 0,30 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 315.839 | 366.289 | 0,28 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 349.169 | 359.104 | 0,27 |
| Assicurazioni Generali 2,429% 14/07/2031 EMTN | IT | EUR | 277.748 | 254.769 | 0,19 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 238.070 | 237.502 | 0,18 |
| | | | | **20.459.203** | **15,51** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029 | LU | EUR | 1.128.450 | 966.932 | 0,73 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 714.209 | 774.192 | 0,59 |
| Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026 | GB | EUR | 750.713 | 701.506 | 0,53 |
| Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026 | GB | GBP | 573.748 | 637.546 | 0,48 |
| Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S | GB | GBP | 555.496 | 481.411 | 0,36 |
| WEA Finance 3,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 476.139 | 399.671 | 0,30 |
| Vonovia 1,875% 28/06/2028 | DE | EUR | 396.783 | 380.558 | 0,29 |
| Digital Intrepid Holding 1,375% 18/07/2032 | NL | EUR | 457.094 | 361.472 | 0,27 |
| CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN | LU | GBP | 317.426 | 276.229 | 0,21 |
| Prologis Intl. Funding II 0,75% 23/03/2033 EMTN | LU | EUR | 301.555 | 231.736 | 0,18 |
| Metrocentre Finance 8,750% 06/12/2023 | GB | GBP | 222.656 | 123.249 | 0,09 |
| Aroundtown 1,625% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 317.426 | 92.654 | 0,07 |
| | | | | **5.427.156** | **4,11** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 753.887 | 794.998 | 0,60 |
| | | | | **794.998** | **0,60** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Hydro One 3,64% 05/04/2050 MTN | CA | CAD | 793.566 | 501.851 | 0,38 |
| | | | | **501.851** | **0,38** |
| **Industriali** | | | | | |
| Brookfield Renew. Partners 4,25% 15/01/2029 MTN | CA | CAD | 793.566 | 571.986 | 0,43 |
| | | | | **571.986** | **0,43** |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 137.672.471)** | | | | **129.873.532** | **98,45** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a 0,802511 10/05/2023 | 17.528.418 | 171.587 | 0,13 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,364944 07/06/2023 | 3.156.951 | 24.427 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914232 10/05/2023 | 1.164.006 | 11.430 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910668 10/05/2023 | 1.687.051 | 9.925 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,806286 10/05/2023 | 658.446 | 9.573 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908509 07/06/2023 | 1.596.723 | 8.307 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,912647 10/05/2023 | 309.550 | 7.786 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007378 10/05/2023 | 2.058.703 | 4.328 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,800779 10/05/2023 | 515.316 | 3.922 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913894 10/05/2023 | 342.124 | 3.232 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910486 10/05/2023 | 394.828 | 2.243 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,517646 07/06/2023 | 385.372 | 2.242 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,893282 07/06/2023 | 316.260 | 2.159 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,106724 10/05/2023 | 764.340 | 1.501 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916719 10/05/2023 | 57.999 | 729 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104389 10/05/2023 | 862.513 | (130) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,354838 10/05/2023 | 2.747.646 | (804) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,115866 10/05/2023 | 317.336 | (2.093) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,658127 10/05/2023 | 387.136 | (2.226) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345742 10/05/2023 | 435.778 | (3.053) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096301 10/05/2023 | 444.404 | (3.321) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,969790 07/06/2023 | 2.071.688 | (3.992) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,493257 10/05/2023 | 391.666 | (4.530) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246181 10/05/2023 | 549.193 | (5.284) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244609 10/05/2023 | 721.940 | (7.848) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098984 10/05/2023 | 1.602.310 | (8.082) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244421 10/05/2023 | 1.034.481 | (11.400) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732232 10/05/2023 | 3.179.568 | (24.336) | (0,02) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,741050 10/05/2023 | 2.106.472 | (47.769) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246828 07/06/2023 | 17.711.114 | (172.301) | (0,13) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236800 10/05/2023 | 16.581.648 | (283.162) | (0,21) |
| | | **(316.940)** | **(0,24)** |

### Azioni A-ACC (CZK) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato CZK venduto USD a 21,649000 09/05/2023 | 14.643.766 | 242.844 | 0,18 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,384870 07/06/2023 | 15.002.906 | 40.770 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907602 09/05/2023 | 3.459.668 | 8.417 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 597.040 | 3.401 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 485.867 | 2.895 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 108.047 | 2.651 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 21,443397 09/05/2023 | 140.710 | 975 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 62.285 | 641 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 67.627 | 218 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 488.762 | 109 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,891863 09/05/2023 | 53.035 | 89 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669133 09/05/2023 | 5.560 | 61 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879097 09/05/2023 | 108.017 | 29 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 108.772 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,124973 07/06/2023 | 54.665 | (104) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 68.131 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,097225 09/05/2023 | 53.124 | (1.225) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 497.983 | (2.953) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 610.275 | (3.474) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103600 07/06/2023 | 3.551.420 | (9.085) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 600.440 | (10.214) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CZK a 0,046826 09/05/2023 | 15.028.295 | (41.961) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089455 09/05/2023 | 3.468.085 | (47.197) | (0,04) |
| | | **186.619** | **0,14** |

### Azioni A-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023 | 3.340.576 | 45.778 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 3.401.369 | 9.314 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 177.035 | 1.008 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 144.132 | 859 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 32.047 | 786 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023 | 39.526 | 346 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 18.467 | 190 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 19.859 | 64 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 144.990 | 32 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,891863 09/05/2023 | 15.697 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,672291 09/05/2023 | 1.456 | 23 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879082 09/05/2023 | 32.039 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 32.090 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,124973 07/06/2023 | 16.118 | (31) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904626 09/05/2023 | 36.037 | (31) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660611 07/06/2023 | 20.081 | (65) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023 | 36.006 | (246) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,097225 09/05/2023 | 15.724 | (363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 146.922 | (871) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 180.048 | (1.025) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 178.043 | (3.029) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 3.426.225 | (8.906) | (0,01) |
| | | **43.854** | **0,03** |

### Azioni E-ACC (EUR) (hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 587.760 | 8.000 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906125 07/06/2023 | 598.924 | 1.536 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 31.528 | 180 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 25.599 | 153 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 5.696 | 140 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911972 09/05/2023 | 7.347 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 25.751 | 6 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879061 09/05/2023 | 5.695 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 5.710 | (3) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904627 09/05/2023 | 6.301 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096950 09/05/2023 | 6.185 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 26.136 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 31.981 | (182) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 31.708 | (539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101805 09/05/2023 | 603.270 | (1.464) | (0,00) |
| | | **7.680** | **0,01** |

# Sustainable Climate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 8.865.542 | 120.665 | 0,09 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906125 07/06/2023 | 9.068.832 | 23.260 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 469.925 | 2.677 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 382.444 | 2.279 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 85.041 | 2.086 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911972 09/05/2023 | 112.284 | 815 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 49.047 | 505 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 53.046 | 171 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 384.723 | 86 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,891863 09/05/2023 | 41.823 | 70 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669133 09/05/2023 | 4.170 | 46 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879100 09/05/2023 | 85.017 | 23 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 85.543 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,124973 07/06/2023 | 42.943 | (81) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904626 09/05/2023 | 118.834 | (101) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 53.550 | (173) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099107 09/05/2023 | 93.550 | (456) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,097225 09/05/2023 | 41.893 | (966) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 391.594 | (2.322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 479.960 | (2.732) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 472.601 | (8.039) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101805 09/05/2023 | 9.124.489 | (22.146) | (0,02) |
| | | **115.629** | **0,09** |
| **Azioni I-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 44.068.595 | 762.614 | 0,58 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798679 07/06/2023 | 52.982.467 | 296.627 | 0,22 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803080 09/05/2023 | 7.081.362 | 74.222 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907692 09/05/2023 | 12.858.982 | 32.577 | 0,02 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 1.788.333 | 10.655 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 337.480 | 8.280 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804992 09/05/2023 | 530.689 | 6.839 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801426 09/05/2023 | 474.155 | 3.983 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 194.533 | 2.001 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,743043 09/05/2023 | 272.272 | 1.911 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007473 09/05/2023 | 56.614 | 860 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 246.294 | 795 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,675737 09/05/2023 | 33.889 | 708 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 1.526.716 | 340 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,891863 09/05/2023 | 196.891 | 331 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,626720 09/05/2023 | 18.552 | 250 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669133 09/05/2023 | 18.666 | 204 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,627662 09/05/2023 | 20.213 | 132 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879099 09/05/2023 | 393.987 | 107 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,752661 09/05/2023 | 15.980 | 52 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,336500 09/05/2023 | 19.080 | 51 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,751014 09/05/2023 | 3.151 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618972 09/05/2023 | 1.793 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,749050 07/06/2023 | 19.227 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,119909 09/05/2023 | 31.111 | (89) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,614319 07/06/2023 | 20.405 | (132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 397.109 | (175) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,124973 07/06/2023 | 199.611 | (378) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 248.730 | (803) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,097225 09/05/2023 | 166.111 | (3.832) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 1.817.989 | (10.781) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,097965 09/05/2023 | 2.059.203 | (12.157) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103487 07/06/2023 | 12.965.705 | (34.488) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089645 09/05/2023 | 10.832.355 | (145.553) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251291 09/05/2023 | 53.002.459 | (293.452) | (0,22) |
| | | **701.653** | **0,53** |
| **Azioni W (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 2.328.995 | 40.304 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 2.541.876 | 14.554 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908221 09/05/2023 | 623.636 | 1.944 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801696 09/05/2023 | 107.273 | 938 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 87.506 | 521 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 17.916 | 440 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801344 09/05/2023 | 42.928 | 356 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802160 09/05/2023 | 24.434 | 228 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801426 09/05/2023 | 21.711 | 182 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 10.326 | 106 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 12.008 | 39 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007495 09/05/2023 | 1.207 | 22 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 81.018 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,105084 09/05/2023 | 23.746 | 13 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669133 09/05/2023 | 993 | 11 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879103 09/05/2023 | 19.118 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,662300 09/05/2023 | 728 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 19.141 | (8) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103983 09/05/2023 | 26.729 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,734448 09/05/2023 | 7.010 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 11.996 | (39) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 87.636 | (520) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,102845 07/06/2023 | 624.912 | (2.025) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,089645 09/05/2023 | 575.106 | (7.728) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 2.567.348 | (14.541) | (0,01) |
| | | **34.776** | **0,03** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023 | 621.029 | 14.664 | 0,01 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023 | 640.560 | 1.217 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907758 09/05/2023 | 152.353 | 397 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 26.024 | 148 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 21.051 | 125 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,902214 09/05/2023 | 6.429 | 86 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,913558 09/05/2023 | 2.518 | 66 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 20.955 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,742433 09/05/2023 | 221 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,248650 09/05/2023 | 252 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,235450 09/05/2023 | 252 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096523 09/05/2023 | 1.436 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093438 09/05/2023 | 1.436 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,086846 09/05/2023 | 1.436 | (23) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,117461 09/05/2023 | 6.402 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 21.337 | (127) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 26.189 | (149) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103409 07/06/2023 | 152.355 | (416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 25.668 | (437) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023 | 638.389 | (1.072) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091628 09/05/2023 | 148.443 | (1.728) | (0,00) |
| | | **12.694** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023 | 13.058.753 | 178.952 | 0,14 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 14.050.148 | 38.473 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 692.251 | 3.943 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 563.397 | 3.357 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 125.275 | 3.074 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911084 09/05/2023 | 371.316 | 2.332 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911972 09/05/2023 | 168.426 | 1.223 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668713 09/05/2023 | 72.214 | 743 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,515670 09/05/2023 | 78.183 | 252 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 566.754 | 126 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,891863 09/05/2023 | 61.557 | 104 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905811 09/05/2023 | 220.134 | 100 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669133 09/05/2023 | 6.222 | 68 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879097 09/05/2023 | 125.241 | 34 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 132.553 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,124973 07/06/2023 | 66.612 | (126) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660610 07/06/2023 | 83.042 | (268) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,097225 09/05/2023 | 61.660 | (1.422) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 606.882 | (3.599) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 743.611 | (4.233) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236853 09/05/2023 | 696.194 | (11.843) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 14.001.235 | (36.392) | (0,03) |
| | | **174.839** | **0,13** |
| **Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023 | 444.288 | 6.121 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 450.853 | 1.235 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799277 09/05/2023 | 23.771 | 135 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,363337 09/05/2023 | 19.364 | 115 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007542 09/05/2023 | 4.306 | 106 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911972 09/05/2023 | 4.496 | 33 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,738029 09/05/2023 | 19.480 | 4 | 0,00 |
| Comprato JPY venduto USD a 135,879033 09/05/2023 | 4.305 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007392 07/06/2023 | 4.299 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098453 09/05/2023 | 4.749 | (26) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,733921 07/06/2023 | 19.713 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251909 07/06/2023 | 24.174 | (138) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,236854 09/05/2023 | 23.907 | (407) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 450.188 | (1.170) | (0,00) |
| | | **5.890** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 8.265.508 | 367.629 | 0,28 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 3.932.738 | 142.036 | 0,11 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 2.002.008 | 54.565 | 0,04 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 5.237.732 | 54.034 | 0,04 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 2.104.685 | 25.022 | 0,02 |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | 585.567 | 12.008 | 0,01 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 697.098 | 2.777 | 0,00 |
| 10 Year Mini Jgb Bond Future 12/06/2023 | JPY | 11.804.290 | 1.938 | 0,00 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (187.234) | (1.752) | (0,00) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (5.233.487) | (10.465) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (6.463.345) | (35.834) | (0,03) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (2.581.819) | (56.885) | (0,04) |
| | | | **555.073** | **0,42** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 520.298 | 0,42 |
| **Attivo netto** | | | **131.915.597** | **100,00** |

# Sustainable Climate Bond Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 33,84 |
| Regno Unito | GB | 23,47 |
| Francia | FR | 8,95 |
| Paesi Bassi | NL | 4,36 |
| Corea | KR | 3,44 |
| Italia | IT | 3,20 |
| Giappone | JP | 3,06 |
| Lussemburgo | LU | 2,58 |
| Irlanda | IE | 2,41 |
| Svezia | SE | 2,27 |
| Svizzera | CH | 1,99 |
| Australia | AU | 1,74 |
| Canada | CA | 1,52 |
| Spagna | ES | 1,38 |
| Belgio | BE | 1,24 |
| Danimarca | DK | 1,18 |
| Germania | DE | 1,11 |
| Portogallo | PT | 0,50 |
| Finlandia | FI | 0,19 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,55 |

# Sustainable Strategic Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 1.361.000 | 1.422.537 | 0,26 |
| BP Capital Markets 3,625% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 1.175.000 | 1.124.531 | 0,21 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 1.138.000 | 1.101.265 | 0,20 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 1.268.000 | 1.076.088 | 0,20 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 1.175.000 | 1.071.248 | 0,20 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.100.000 | 928.166 | 0,17 |
| Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A | GB | USD | 1.113.000 | 870.294 | 0,16 |
| MPLX 5,65% 01/03/2053 | US | USD | 873.000 | 837.411 | 0,16 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 833.000 | 834.303 | 0,16 |
| Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S | US | USD | 900.000 | 779.432 | 0,14 |
| Western Midstream Operating 4,30% 01/02/2030 | US | USD | 581.000 | 530.750 | 0,10 |
| | | | | **10.576.025** | **1,97** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 2.600.000 | 2.719.914 | 0,51 |
| Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN | US | USD | 2.300.000 | 2.327.035 | 0,43 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 1.500.000 | 1.641.543 | 0,31 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 1.392.000 | 1.532.908 | 0,28 |
| Southco 1,875% VRN 15/09/2081 | US | EUR | 1.757.000 | 1.530.581 | 0,28 |
| SSE 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | EUR | 1.349.000 | 1.362.916 | 0,25 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 1.200.000 | 1.349.340 | 0,25 |
| EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.200.000 | 1.297.668 | 0,24 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 1.219.000 | 1.243.673 | 0,23 |
| Wessex Water Services 1,25% 12/01/2036 | GB | GBP | 1.400.000 | 1.092.452 | 0,20 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.131.000 | 1.046.097 | 0,19 |
| Duke Energy 3,85% 15/06/2034 | US | EUR | 935.000 | 954.714 | 0,18 |
| National Gas Transmission 1,625% 14/01/2043 EMTN | GB | GBP | 1.399.000 | 931.596 | 0,17 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 833.000 | 914.872 | 0,17 |
| EnBW 1,375% VRN 31/08/2081 | DE | EUR | 900.000 | 780.495 | 0,15 |
| National Gas Transmission 1,125% 14/01/2033 EMTN | GB | GBP | 864.000 | 733.276 | 0,14 |
| Orsted 1,50% VRN 18/02/3021 | DK | EUR | 484.000 | 394.671 | 0,07 |
| Orsted 2,50% VRN 18/02/3021 | DK | GBP | 329.000 | 287.879 | 0,05 |
| | | | | **22.141.630** | **4,12** |
| **Materiali** | | | | | |
| Anglo American Capital 4,75% 16/03/2052 144A | GB | USD | 1.105.000 | 937.008 | 0,17 |
| INEOS Quattro Finance 2 2,50% 15/01/2026 Reg S | GB | EUR | 847.000 | 844.970 | 0,16 |
| INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S | GB | EUR | 668.000 | 733.797 | 0,14 |
| INEOS Quattro Finance 1 3,75% 15/07/2026 Reg S | GB | EUR | 670.000 | 651.198 | 0,12 |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 500.000 | 577.670 | 0,11 |
| Ctec II 5,25% 15/02/2030 Reg S | DE | EUR | 509.000 | 464.766 | 0,09 |
| | | | | **4.209.409** | **0,78** |
| **Industriali** | | | | | |
| Q-Park Holding 2,00% 01/03/2027 Reg S | NL | EUR | 1.449.000 | 1.370.797 | 0,25 |
| SIG 5,25% 30/11/2026 Reg S | GB | EUR | 1.252.000 | 1.206.933 | 0,22 |
| RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S | GB | GBP | 1.000.000 | 1.016.811 | 0,19 |
| | | | | **3.594.541** | **0,67** |
| **Informatica** | | | | | |
| Xiaomi Best Time Intl 4,15% 17/12/2027 | HK | USD | 2.000.000 | 1.657.000 | 0,31 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 1.431.000 | 1.381.542 | 0,26 |
| IBM 4,00% 06/02/2043 | US | EUR | 1.176.000 | 1.268.181 | 0,24 |
| | | | | **4.306.723** | **0,80** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN | NL | EUR | 4.750.000 | 5.257.372 | 0,98 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 1.689.000 | 1.885.960 | 0,35 |
| Valeo 5,375% 28/05/2027 Reg EMTN | FR | EUR | 1.100.000 | 1.218.780 | 0,23 |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S | SU | USD | 1.250.000 | 1.218.705 | 0,23 |
| Lowe's Cos 4,25% 01/04/2052 | US | USD | 1.434.000 | 1.187.550 | 0,22 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 1.300.000 | 1.138.150 | 0,21 |
| Volkswagen Fin. Serv. 1,875% 03/12/2024 EMTN | NL | GBP | 900.000 | 1.071.346 | 0,20 |
| Verisure Midholing 5,25% 15/02/2029 Reg S | SE | EUR | 1.013.000 | 905.816 | 0,17 |
| ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN | DE | EUR | 600.000 | 668.139 | 0,12 |
| Berkeley Group 2,50% 11/08/2031 | GB | GBP | 614.000 | 531.298 | 0,10 |
| | | | | **15.083.116** | **2,80** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Iceland Bondco 4,375% 15/05/2028 Reg S | GB | GBP | 1.300.000 | 1.218.168 | 0,23 |
| Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S | GB | GBP | 676.000 | 700.445 | 0,13 |
| | | | | **1.918.613** | **0,36** |
| **Sanità** | | | | | |
| McKesson 5,25% 15/02/2026 | US | USD | 3.544.000 | 3.545.396 | 0,66 |
| CVS Health 5,25% 21/02/2033 | US | USD | 2.290.000 | 2.335.698 | 0,43 |
| UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033 | US | USD | 2.312.000 | 2.316.302 | 0,43 |
| Rossini 7,125% FRN 30/10/2025 Reg S | LU | EUR | 1.401.000 | 1.545.931 | 0,29 |
| | | | | **9.743.327** | **1,81** |
| **Finanziari** | | | | | |
| KfW 2,89% 15/06/2026 EMTN | DE | EUR | 5.987.000 | 6.046.565 | 1,12 |
| KFW 1,125% 04/07/2025 EMTN | DE | GBP | 5.106.000 | 5.986.516 | 1,11 |
| Deutsche Bank 6,125% VRN 12/12/2030 EMTN | DE | GBP | 2.000.000 | 2.427.559 | 0,45 |
| Royal Bank of Canada 5,00% 24/01/2028 EMTN | CA | GBP | 1.676.000 | 2.086.547 | 0,39 |
| Deutsche PF 7,625% 08/12/2025 | DE | GBP | 1.500.000 | 1.875.624 | 0,35 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 1.677.000 | 1.854.811 | 0,34 |
| Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025 | GB | GBP | 1.375.000 | 1.747.271 | 0,32 |
| BNP Paribas 2,00% VRN 24/05/2031 EMTN | FR | GBP | 1.600.000 | 1.747.116 | 0,32 |
| Credit Suisse Group 7,75% VRN 01/03/2029 | CH | EUR | 1.412.000 | 1.705.933 | 0,32 |
| HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.287.000 | 1.674.581 | 0,31 |
| LeasePlan 7,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.558.000 | 1.670.719 | 0,31 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 1.477.000 | 1.630.052 | 0,30 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.461.000 | 1.616.976 | 0,30 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 1.419.000 | 1.593.303 | 0,30 |
| KBC Group 4,375% VRN 19/04/2030 EMTN | BE | EUR | 1.400.000 | 1.557.687 | 0,29 |
| Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.707.000 | 1.442.465 | 0,27 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 1.300.000 | 1.396.829 | 0,26 |
| NatWest Group 7,416% VRN 06/06/2033 EMTN | GB | GBP | 1.029.000 | 1.323.583 | 0,25 |
| Allianz SE 3,20% VRN (Perpetuo) 144A | DE | USD | 1.800.000 | 1.312.406 | 0,24 |
| BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN | IT | EUR | 1.165.000 | 1.312.153 | 0,24 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 1.300.000 | 1.301.102 | 0,24 |
| Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN | IT | EUR | 1.156.000 | 1.258.051 | 0,23 |
| Fidelity National Info. Services 5,10% 15/07/2032 | US | USD | 1.275.000 | 1.255.131 | 0,23 |
| Co-Operative Bank Finn. 6,00% VRN 06/04/2027 | GB | GBP | 1.018.000 | 1.200.914 | 0,22 |
| Banco BPM 7,00% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.225.000 | 1.189.118 | 0,22 |
| Bank Nova Scotia 1,375% 05/12/2023 EMTN | CA | GBP | 958.000 | 1.176.478 | 0,22 |
| Nexi 5,91% 24/02/2028 | IT | EUR | 1.400.000 | 1.171.813 | 0,22 |
| BPCE 2,50% VRN 30/11/2032 | FR | GBP | 1.100.000 | 1.149.896 | 0,21 |
| Commerzbank 8,625% VRN 28/02/2033 EMTN | DE | GBP | 900.000 | 1.137.305 | 0,21 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 1.101.000 | 1.125.948 | 0,21 |
| Aviva 6,875% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 1.005.000 | 1.110.398 | 0,21 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 992.000 | 1.082.303 | 0,20 |
| Alpha services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo) | GR | EUR | 1.059.000 | 1.057.028 | 0,20 |
| BFCM 3,875% VRN 16/06/2032 | FR | EUR | 1.000.000 | 1.041.462 | 0,19 |
| Investec 9,125% VRN 06/03/2033 EMTN | GB | GBP | 805.000 | 1.029.780 | 0,19 |
| Hannover Rueck 5,875% VRN 26/08/2043 | DE | EUR | 900.000 | 1.026.920 | 0,19 |
| Barclays 8,407% VRN 14/11/2032 EMTN | GB | GBP | 643.000 | 840.952 | 0,16 |
| Gaci First Investment 5,125% 14/02/2053 | KY | USD | 882.000 | 825.384 | 0,15 |
| Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035 | KY | USD | 826.000 | 821.540 | 0,15 |
| Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S | LU | EUR | 963.000 | 814.071 | 0,15 |
| AXA 5,50% VRN 11/07/2043 EMTN | FR | EUR | 731.000 | 808.801 | 0,15 |
| Blackstone Holdings Finance 3,50% 01/06/2034 Reg S | US | EUR | 817.000 | 761.845 | 0,14 |
| BUPA Finance 4,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 905.000 | 738.905 | 0,14 |
| Just Group 5,00% VRN (Perpetuo) | GB | GBP | 481.000 | 402.121 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN | GB | EUR | 100.000 | 108.074 | 0,02 |
| | | | | **66.444.036** | **12,35** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 1.600.000 | 1.601.189 | 0,30 |
| Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032 | KY | USD | 2.000.000 | 1.406.845 | 0,26 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.400.000 | 1.368.629 | 0,25 |
| Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027 | IE | EUR | 1.422.000 | 1.265.366 | 0,24 |
| Blackstone Prop Part EU 1,625% 20/04/2030 EMTN | LU | EUR | 1.594.000 | 1.240.547 | 0,23 |
| Franshion Brill 4,25% 23/07/2029 | VG | USD | 1.525.000 | 1.212.333 | 0,23 |
| Blackstone Prop Part EU 2,625% 20/10/2028 EMTN | LU | GBP | 1.167.000 | 1.118.466 | 0,21 |
| Vonovia 0,75% 01/09/2032 EMTN | DE | EUR | 1.000.000 | 761.665 | 0,14 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 1.300.000 | 706.165 | 0,13 |
| Sino-Ocean 4,75% 05/08/2029 | VG | USD | 1.294.000 | 318.322 | 0,06 |
| Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 600.000 | 296.888 | 0,06 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2027 Reg S | KY | USD | 554.159 | 38.745 | 0,01 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2026 Reg S | KY | USD | 379.705 | 25.463 | 0,00 |
| Modern Land China 9,00% VRN 30/12/2025 Reg S | KY | USD | 284.779 | 18.748 | 0,00 |
| Modern Land China 8,00% VRN 30/12/2024 Reg S | KY | USD | 246.808 | 16.435 | 0,00 |
| | | | | **11.395.806** | **2,12** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026 | US | USD | 23.500.000 | 25.809.291 | 4,80 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 24.249.000 | 14.285.817 | 2,66 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 5.000.000 | 9.650.358 | 1,79 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 5.450.000 | 6.382.677 | 1,19 |
| New Zealand 4,25% 15/05/2034 | NZ | NZD | 10.199.000 | 6.368.200 | 1,18 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 5.250.000 | 6.123.875 | 1,14 |
| UK Treasury 4,75% 07/12/2030 | GB | GBP | 4.200.000 | 5.691.970 | 1,06 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 5.600.000 | 5.627.563 | 1,05 |
| US Treasury 2,875% 15/05/2032** | US | USD | 3.950.000 | 3.777.342 | 0,70 |
| US Treasury 2,375% 15/11/2049** | US | USD | 4.699.600 | 3.637.784 | 0,68 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 3.500.000 | 3.601.752 | 0,67 |
| Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S | EG | USD | 2.825.000 | 1.534.399 | 0,29 |
| Turkey 9,375% 19/01/2033 | TR | USD | 1.210.000 | 1.223.679 | 0,23 |
| Hungary 5,00% 22/02/2027 | HU | EUR | 1.075.000 | 1.207.092 | 0,22 |
| Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN | PL | EUR | 986.000 | 1.056.111 | 0,20 |
| Serbia 6,50% 26/09/2033 Reg S | RS | USD | 967.000 | 983.269 | 0,18 |
| Hungary 6,25% 22/09/2032 Reg S | HU | USD | 916.000 | 952.344 | 0,18 |
| Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S | GA | USD | 975.000 | 723.450 | 0,13 |
| El Salvador 9,50% 15/07/2052 Reg S | SV | USD | 900.000 | 499.730 | 0,09 |
| Argentina 1,50% 09/07/2035 | AR | USD | 376.496 | 84.417 | 0,02 |
| Argentina 0,500% 09/07/2030 | AR | USD | 205.503 | 50.292 | 0,01 |
| Argentina 1,00% 09/07/2029 | AR | USD | 22.573 | 5.354 | 0,00 |
| | | | | **99.276.766** | **18,46** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 491 | 9.199.082 | 1,71 |
| | | | | **9.199.082** | **1,71** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 5,539% 20/02/2026 | US | USD | 4.750.000 | 4.754.327 | 0,88 |
| SoftBank Group 3,875% 06/07/2032 | JP | EUR | 1.550.000 | 1.239.551 | 0,23 |
| Wp/ap Telecom Holdings III 5,50% 15/01/2030 Reg S | NL | EUR | 1.284.000 | 1.162.864 | 0,22 |
| IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S | KY | USD | 1.200.000 | 957.300 | 0,18 |
| | | | | **8.114.042** | **1,51** |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable Strategic Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 1.073.000 | 1.070.805 | 0,20 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 1.450.000 | 1.015.904 | 0,19 |
| | | | | **2.086.709** | **0,39** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.841.000 | 2.045.126 | 0,38 |
| EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S | ES | USD | 2.100.000 | 1.331.925 | 0,25 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 1.202.000 | 1.306.413 | 0,24 |
| Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S | CZ | USD | 1.150.000 | 1.104.000 | 0,21 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 1.000.000 | 1.090.200 | 0,20 |
| EDP Finance 0,375% 16/09/2026 EMTN | NL | EUR | 995.000 | 993.031 | 0,18 |
| Enel 3,50% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 791.000 | 830.681 | 0,15 |
| Thames Water Utilities 7,738% 09/04/2058 EMTN | GB | GBP | 400.000 | 635.464 | 0,12 |
| Enel 5,451% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 156.000 | 173.085 | 0,03 |
| SCC Power 8,00% 31/12/2028 Reg S | GB | USD | 186.491 | 64.806 | 0,01 |
| SCC Power 4,00% 17/05/2032 Reg S | GB | USD | 101.016 | 10.758 | 0,00 |
| | | | | **9.585.489** | **1,78** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,50% 08/03/2035 EMTN | DE | EUR | 1.700.000 | 1.965.498 | 0,37 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 1.445.000 | 1.462.032 | 0,27 |
| Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S | GB | USD | 1.375.000 | 1.198.038 | 0,22 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.275.000 | 1.048.147 | 0,19 |
| Newmont 2,60% 15/07/2032 | US | USD | 1.225.000 | 1.028.858 | 0,19 |
| Sealed Air 5,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 577.000 | 553.657 | 0,10 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 435.000 | 441.489 | 0,08 |
| | | | | **7.697.719** | **1,43** |
| **Industriali** | | | | | |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 1.603.000 | 1.627.871 | 0,30 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.479.000 | 1.438.132 | 0,27 |
| AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN | GB | GBP | 1.423.000 | 1.421.718 | 0,26 |
| Delta Air Lines 4,75% 20/10/2028 144A | SU | USD | 1.425.000 | 1.383.540 | 0,26 |
| Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN | FR | EUR | 1.200.000 | 1.312.693 | 0,24 |
| AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S | GB | GBP | 1.200.000 | 1.286.413 | 0,24 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.300.000 | 1.273.848 | 0,24 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 1.197.000 | 1.208.072 | 0,22 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 1.075.000 | 1.036.446 | 0,19 |
| Apcoa Parking 4,625% 15/01/2027 Reg S | DE | EUR | 982.000 | 937.078 | 0,17 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 707.000 | 640.189 | 0,12 |
| Autostrade per l'Italia 4,75% 24/01/2031 EMTN | IT | EUR | 553.000 | 603.973 | 0,11 |
| Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN | IT | EUR | 520.000 | 464.062 | 0,09 |
| | | | | **14.634.035** | **2,72** |
| **Informatica** | | | | | |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 3.275.000 | 3.287.838 | 0,61 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 1.781.000 | 1.625.655 | 0,30 |
| EVOCA 7,50% FRN 01/11/2026 Reg S | IT | EUR | 1.550.000 | 1.558.561 | 0,29 |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 1.224.000 | 919.478 | 0,17 |
| | | | | **7.391.532** | **1,37** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| CPUK Finance 5,876% 28/08/2027 | GB | GBP | 1.795.000 | 2.241.444 | 0,42 |
| Volkswagen Financial Srvcs 3,25% 13/04/2027 EMTN | NL | GBP | 1.400.000 | 1.626.710 | 0,30 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 1.160.000 | 1.327.550 | 0,25 |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 1.160.000 | 1.316.671 | 0,24 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 1.275.000 | 1.311.153 | 0,24 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 1.291.000 | 1.266.646 | 0,24 |
| Greene King Finance 3,593% 15/03/2035 | GB | GBP | 1.162.163 | 1.226.490 | 0,23 |
| Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S | LU | EUR | 874.000 | 1.032.412 | 0,19 |
| Charter Communication 3,50% 01/03/2042 | US | USD | 1.450.000 | 977.921 | 0,18 |
| Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S | NL | USD | 1.095.000 | 930.585 | 0,17 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 826.000 | 911.986 | 0,17 |
| Time Warner Cable 5,875% 15/11/2040 | US | USD | 1.000.000 | 890.039 | 0,17 |
| Victoria 3,625% 24/08/2026 | GB | EUR | 1.000.000 | 889.272 | 0,17 |
| SES 3,50% 14/01/2029 EMTN | LU | EUR | 668.000 | 680.960 | 0,13 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 568.000 | 582.034 | 0,11 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 405.000 | 408.833 | 0,08 |
| | | | | **17.620.706** | **3,28** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Keurig Dr Pepper 4,50% 15/04/2052 | US | USD | 1.338.000 | 1.198.254 | 0,22 |
| JDE Peet's 1,125% 16/06/2033 EMTN | NL | EUR | 1.441.000 | 1.186.716 | 0,22 |
| | | | | **2.384.970** | **0,44** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 1.600.000 | 1.492.382 | 0,28 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 968.000 | 1.003.978 | 0,19 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 690.000 | 709.954 | 0,13 |
| Teva Pharmaceutical Finance 7,875% 15/09/2029 | NL | USD | 495.000 | 519.488 | 0,10 |
| | | | | **3.725.802** | **0,69** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Intesa Sanpaol 5,625% 08/03/2033 EMTN | IT | EUR | 2.264.000 | 2.506.668 | 0,47 |
| Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082 | CA | USD | 1.840.000 | 1.878.695 | 0,35 |
| DNB Bank 1,375% 12/06/2023 | NO | GBP | 1.451.000 | 1.817.915 | 0,34 |
| Bankinter 4,375% VRN 03/05/2030 | ES | EUR | 1.500.000 | 1.669.530 | 0,31 |
| Channel Link Ent. Fin. 2,706% VRN 30/06/2050 | GB | EUR | 1.600.000 | 1.610.818 | 0,30 |
| Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 144A | FR | USD | 1.675.000 | 1.579.854 | 0,29 |
| Goldman Sachs 2,383% VRN 21/07/2032 | US | USD | 1.855.000 | 1.514.920 | 0,28 |
| Income Cont Student Lns. 2,50% 24/07/2056 | GB | GBP | 1.550.000 | 1.484.455 | 0,28 |
| Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026 | GB | GBP | 1.350.000 | 1.483.894 | 0,28 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 1.451.000 | 1.472.758 | 0,27 |
| Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 144A | IT | USD | 1.342.000 | 1.440.089 | 0,27 |
| BPER 3,875% VRN 25/07/2032 EMTN | IT | EUR | 1.550.000 | 1.426.624 | 0,27 |
| Erna Srl 4,699% FRN 25/07/2031 | IT | EUR | 1.312.403 | 1.423.498 | 0,26 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 1.500.000 | 1.423.269 | 0,26 |
| Munic 5,875% VRN 23/05/2042 144A | DE | USD | 1.400.000 | 1.411.126 | 0,26 |
| UniCredit 6,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.247.000 | 1.379.613 | 0,26 |
| Banco Santander 2,25% VRN 04/10/2032 EMTN | ES | GBP | 1.300.000 | 1.344.598 | 0,25 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 1.200.000 | 1.342.611 | 0,25 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.400.000 | 1.314.197 | 0,24 |
| Vivion Investments 3,00% 08/08/2024 | LU | EUR | 1.600.000 | 1.293.794 | 0,24 |
| UnipolSai 6,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 1.349.000 | 1.261.027 | 0,23 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 1.100.000 | 1.239.398 | 0,23 |
| Bank of Ireland Group 7,50% VRN (Perpetuo) | IE | EUR | 1.102.000 | 1.192.604 | 0,22 |
| TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S | GE | USD | 1.325.000 | 1.189.651 | 0,22 |
| BNP Paribas 7,75% VRN (Perpetuo) Reg S | FR | USD | 1.200.000 | 1.152.480 | 0,21 |
| Bank of America 5,015% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 1.165.000 | 1.148.738 | 0,21 |
| Channel Link Ent. Fin. A5 3,043% VRN 30/06/2050 | GB | GBP | 1.000.000 | 1.072.887 | 0,20 |
| Allianz SE 2,60% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.400.000 | 1.059.929 | 0,20 |
| Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo) | DE | EUR | 1.000.000 | 1.037.497 | 0,19 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 900.000 | 1.009.176 | 0,19 |
| Castor 6,00% 15/02/2029 Reg S | IT | EUR | 1.028.000 | 998.914 | 0,19 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 1.200.000 | 967.104 | 0,18 |
| Turkiye Is Bankasi 7,75% VRN 22/01/2030 | TR | USD | 1.000.000 | 947.975 | 0,18 |
| Swedbank 7,625% VRN (Perpetuo) | SE | USD | 1.000.000 | 935.330 | 0,17 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 835.000 | 935.060 | 0,17 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 819.000 | 918.489 | 0,17 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 891.000 | 835.216 | 0,16 |
| Assicuraz Generali 5,80% 06/07/2032 EMTN | IT | EUR | 602.000 | 690.931 | 0,13 |
| Acef Holding SCA 0,75% 14/06/2028 | LU | EUR | 735.000 | 627.819 | 0,12 |
| Yapi ve Kredi Bank 13,875% VRN (Perpetuo) Reg S | TR | USD | 500.000 | 513.975 | 0,10 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 550.000 | 509.634 | 0,09 |
| Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN | IE | EUR | 350.000 | 349.166 | 0,06 |
| Taurus 2019-1 4,462% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 166.199 | 177.914 | 0,03 |
| Income Cont Student Lns. 4,7102% FRN 24/07/2058 | GB | GBP | 109.807 | 138.207 | 0,03 |
| Taurus 2019-1 3,962% FRN 02/02/2031 | IE | EUR | 120.816 | 130.714 | 0,02 |
| | | | | **51.858.761** | **9,64** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 2.067.000 | 2.240.596 | 0,42 |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 1.200.000 | 1.255.255 | 0,23 |
| MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028 | US | GBP | 1.337.000 | 1.164.000 | 0,22 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 1.178.000 | 1.127.030 | 0,21 |
| Akelius Residential Prop 2,249% VRN 17/05/2081 | SE | EUR | 1.047.000 | 936.921 | 0,17 |
| Aroundtown 2,875% VRN (Perpetuo) EMTN | LU | EUR | 795.000 | 288.665 | 0,05 |
| CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 528.000 | 226.607 | 0,04 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 1.077.000 | 205.169 | 0,04 |
| Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN | SE | EUR | 292.000 | 182.260 | 0,03 |
| CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo) | LU | EUR | 300.000 | 142.008 | 0,03 |
| | | | | **7.768.511** | **1,44** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,11% 26/10/2023 | US | USD | 48.900.000 | 47.709.021 | 8,87 |
| United Kingdom Treasury 4,28% 24/07/2023 | GB | GBP | 22.000.000 | 27.403.753 | 5,09 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 14.950.000 | 14.907.754 | 2,77 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 13.600.000 | 14.341.625 | 2,67 |
| US Treasury 4,82% 22/06/2023 | US | USD | 9.950.000 | 9.881.193 | 1,84 |
| US Treasury 4,73% 15/06/2023 | US | USD | 6.800.000 | 6.760.061 | 1,26 |
| Italy 0,95% 01/06/2032 | IT | EUR | 1.950.000 | 1.656.373 | 0,31 |
| South Africa 7,30% 20/04/2052 | ZA | USD | 1.450.000 | 1.240.780 | 0,23 |
| Bulgaria 4,50% 27/01/2033 Reg S | BG | EUR | 1.041.000 | 1.127.158 | 0,21 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 1.019.000 | 1.046.859 | 0,19 |
| Romania 7,125% 17/01/2033 Reg S | RO | USD | 486.000 | 521.135 | 0,10 |
| | | | | **126.595.712** | **23,53** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 1.700.000 | 1.454.571 | 0,27 |
| Iliad 5,375% 14/06/2027 | FR | EUR | 1.200.000 | 1.307.468 | 0,24 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.000.000 | 1.126.080 | 0,21 |
| Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.000.000 | 866.027 | 0,16 |
| | | | | **4.754.146** | **0,88** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 163.000 | 121.882 | 0,02 |
| Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S | NL | USD | 225.798 | 75.631 | 0,01 |
| | | | | **197.513** | **0,04** |
| **Materiali** | | | | | |
| Polyus Finance 3,25% 14/10/2028 Reg S (Predefinito) | GB | USD | 975.000 | 625.151 | 0,12 |
| | | | | **625.151** | **0,12** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Msaic Solar Loan Trust 5,95% 21/01/2053 | US | USD | 1.250.000 | 1.131.497 | 0,21 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2,00% 22/06/2043 (C) | US | USD | 684.811 | 596.840 | 0,11 |
| Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 37.489 | 36.077 | 0,01 |
| Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043 | US | USD | 16.067 | 15.462 | 0,00 |
| | | | | **1.779.876** | **0,33** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 2.100.000 | 254.210 | 0,05 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 950.000 | 109.488 | 0,02 |
| Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Predefinito) | GB | GBP | 91.498 | 48.444 | 0,01 |
| Intu Jersey 2 2,875% 01/11/2022 (Predefinito) | GB | GBP | 54.745 | 12.053 | 0,00 |
| | | | | **424.195** | **0,08** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ghana 7,875% 11/02/2035 Reg S (Predefinito) | GH | USD | 1.550.000 | 581.405 | 0,11 |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.500.000 | 388.500 | 0,07 |

# Sustainable Strategic Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Ukraine 7,253% 15/03/2035 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.350.000 | 228.798 | 0,04 |
| Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 1.150.000 | 205.692 | 0,04 |
| | | | | **1.404.395** | **0,26** |
| Frazioni | | | | (8) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 572.796.186)** | | | | **526.538.330** | **97,89** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data CDX EM CDSI S39 5 Year 20/06/2028 | USD | 20.000.000 | 1.226.367 | 0,23 |
| Acquisto protezione in data Ubs Group 1,5% 20/06/2028 | EUR | 1.425.000 | 24.720 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 7.150.000 | (99.870) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 26.236.000 | (771.690) | (0,14) |
| | | | **379.527** | **0,07** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 10.643.615 | 724.531 | 0,13 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,937103 16/05/2023 | 9.958.355 | 353.240 | 0,07 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 9.919.343 | 258.335 | 0,05 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 11.807.310 | 191.664 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 8.147.936 | 179.605 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 6.698.929 | 171.157 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 5.426.555 | 155.636 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818815 16/05/2023 | 5.058.529 | 154.032 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 8.091.346 | 149.223 | 0,03 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 4.566.254 | 146.977 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 4.865.056 | 145.325 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 4.055.164 | 131.941 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 3.161.820 | 128.785 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939338 16/05/2023 | 3.275.713 | 124.285 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 5.763.229 | 109.322 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,829359 16/05/2023 | 2.448.878 | 107.064 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 2.534.427 | 105.760 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 3.068.846 | 103.270 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 8.787.405 | 84.930 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 4.327.619 | 84.096 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 1.449.568 | 80.594 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,633965 16/05/2023 | 3.196.377 | 80.588 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 2.027.844 | 79.737 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 1.681.116 | 79.186 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 2.115.087 | 76.213 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,940134 16/05/2023 | 1.659.338 | 64.418 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832146 16/05/2023 | 1.329.093 | 62.769 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 7.584.519 | 60.195 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 6.036.557 | 59.342 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 1.143.651 | 53.769 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 4.625.380 | 53.338 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 5.138.995 | 49.670 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 2.077.195 | 48.002 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910186 16/05/2023 | 8.097.249 | 46.391 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826580 16/05/2023 | 1.011.396 | 40.680 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,936471 16/05/2023 | 1.167.147 | 40.587 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 2.629.275 | 37.175 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 6.663.740 | 35.451 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 1.138.086 | 35.394 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 1.550.297 | 34.822 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 7.369.789 | 34.683 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 1.044.943 | 34.642 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 9.194.532 | 34.513 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 3.144.041 | 32.493 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813122 16/05/2023 | 1.304.848 | 30.384 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 3.107.636 | 30.131 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 4.094.533 | 30.094 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824195 16/05/2023 | 800.782 | 29.805 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,825025 16/05/2023 | 650.889 | 24.906 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 2.097.998 | 23.424 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925918 16/05/2023 | 1.013.048 | 23.415 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944379 16/05/2023 | 518.860 | 22.577 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,829446 16/05/2023 | 502.745 | 22.035 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,935401 16/05/2023 | 642.505 | 21.583 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 592.552 | 21.457 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 2.015.846 | 21.382 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a5,261900 16/05/2023 | 444.896 | 21.223 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931122 16/05/2023 | 734.598 | 21.203 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 2.798.527 | 20.315 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 535.848 | 20.302 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939973 16/05/2023 | 491.503 | 18.994 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914989 16/05/2023 | 1.667.780 | 18.407 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,823275 16/05/2023 | 505.299 | 18.222 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,833638 16/05/2023 | 345.474 | 16.964 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938484 16/05/2023 | 454.989 | 16.834 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815113 16/05/2023 | 647.763 | 16.706 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 532.529 | 16.642 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,801355 16/05/2023 | 1.932.977 | 16.385 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 3.744.553 | 14.861 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 2.034.277 | 14.760 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926542 16/05/2023 | 582.812 | 13.873 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 3.722.667 | 13.702 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,565922 09/05/2023 | 407.442 | 12.929 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938323 16/05/2023 | 345.297 | 12.714 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,812707 16/05/2023 | 548.783 | 12.492 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916663 16/05/2023 | 967.640 | 12.470 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824810 16/05/2023 | 317.649 | 12.069 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,929781 16/05/2023 | 266.729 | 12.053 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 2.080.664 | 12.011 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,942642 16/05/2023 | 284.307 | 11.825 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826665 16/05/2023 | 279.436 | 11.269 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023 | 1.537.930 | 11.241 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,810773 16/05/2023 | 545.159 | 11.083 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,921870 16/05/2023 | 582.512 | 10.858 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929983 16/05/2023 | 386.029 | 10.656 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931488 16/05/2023 | 355.345 | 10.400 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 408.754 | 10.349 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 446.127 | 10.266 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 384.577 | 9.898 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,811750 16/05/2023 | 454.573 | 9.800 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 11.472.865 | 9.785 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798904 16/05/2023 | 1.738.632 | 9.376 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107784 16/05/2023 | 3.549.169 | 9.035 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 2.695.127 | 8.775 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808613 16/05/2023 | 455.100 | 8.015 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 5.783.078 | 7.591 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804849 16/05/2023 | 569.051 | 7.326 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 253.599 | 7.091 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 706.251 | 7.005 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913885 16/05/2023 | 668.574 | 6.564 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096745 09/05/2023 | 221.291 | 6.544 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908727 16/05/2023 | 1.528.513 | 6.293 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910373 16/05/2023 | 1.012.772 | 6.012 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803000 16/05/2023 | 551.681 | 5.818 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915144 16/05/2023 | 476.428 | 5.340 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,920537 16/05/2023 | 304.170 | 5.222 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,807459 16/05/2023 | 274.937 | 4.443 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 2.115.502 | 4.392 | 0,00 |
| Comprato USD venduto THB a 0,030132 16/05/2023 | 153.571 | 4.200 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803381 16/05/2023 | 331.101 | 3.651 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 2.030.213 | 3.581 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802773 16/05/2023 | 318.895 | 3.272 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 389.772 | 2.822 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,799518 16/05/2023 | 407.746 | 2.514 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 7.870.566 | 2.168 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621945 16/05/2023 | 331.449 | 1.914 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,439508 16/05/2023 | 25.003 | 1.700 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 | 34.060 | 1.246 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619689 16/05/2023 | 341.343 | 726 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,620835 16/05/2023 | 298.612 | 682 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 9.932 | 581 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,630763 09/05/2023 | 25.354 | 507 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,619732 16/05/2023 | 270.415 | 433 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,748624 16/05/2023 | 11.807 | 171 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ILS a 0,289281 16/05/2023 | 1.929 | 96 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,233946 16/05/2023 | 1.123 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127902 16/05/2023 | 3.314 | 11 | 0,00 |
| Comprato CZK venduto USD a 22,217285 16/05/2023 | 45 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002683 16/05/2023 | 35 | (3) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,211053 16/05/2023 | 439 | (27) | (0,00) |
| Comprato CLP venduto USD a801,359892 16/05/2023 | 27.979 | (164) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104746 16/05/2023 | 1.404.419 | (287) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904055 16/05/2023 | 357.279 | (374) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,614787 16/05/2023 | 301.588 | (440) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903506 16/05/2023 | 405.089 | (669) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,120849 16/05/2023 | 269.789 | (785) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 1.576.079 | (836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 14.121 | (848) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103525 16/05/2023 | 889.502 | (1.165) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075810 09/05/2023 | 53.015 | (1.376) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098891 16/05/2023 | 308.287 | (1.696) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104424 16/05/2023 | 3.670.716 | (1.819) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099230 16/05/2023 | 360.221 | (1.872) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615047 16/05/2023 | 371.025 | (1.997) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095319 16/05/2023 | 85.768 | (2.078) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 567.061 | (2.316) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,605435 16/05/2023 | 352.552 | (2.552) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 1.618.743 | (2.881) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196532 16/05/2023 | 276.565 | (3.583) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023 | 666.298 | (3.811) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 402.642 | (4.121) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,241191 16/05/2023 | 320.909 | (4.405) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247540 16/05/2023 | 532.331 | (4.621) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 1.597.294 | (4.751) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091901 16/05/2023 | 445.304 | (5.267) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 535.911 | (6.400) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,094002 16/05/2023 | 729.281 | (7.240) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075509 16/05/2023 | 275.138 | (7.336) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077010 16/05/2023 | 333.701 | (8.444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 511.475 | (9.482) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087377 16/05/2023 | 596.685 | (9.501) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247566 09/05/2023 | 1.128.657 | (9.590) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 2.094.105 | (9.876) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076186 16/05/2023 | 380.110 | (9.902) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080190 16/05/2023 | 456.353 | (10.235) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 2.046.416 | (11.304) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 7.899.114 | (11.309) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063392 16/05/2023 | 321.547 | (12.100) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 7.167.396 | (13.142) | (0,00) |

# Sustainable Strategic Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 4.868.978 | (13.402) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,207736 16/05/2023 | 353.629 | (14.255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096649 16/05/2023 | 1.986.739 | (14.964) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071689 16/05/2023 | 499.447 | (15.044) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 740.556 | (15.439) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 2.127.264 | (16.391) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,225352 16/05/2023 | 648.109 | (17.053) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,220773 16/05/2023 | 624.199 | (18.695) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 1.394.803 | (18.854) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203611 09/05/2023 | 450.456 | (19.563) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 3.723.184 | (21.156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,246353 16/05/2023 | 2.226.224 | (21.426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244764 16/05/2023 | 2.211.123 | (24.072) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 1.304.778 | (24.764) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209892 16/05/2023 | 685.863 | (26.472) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 3.135.635 | (26.507) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 1.396.684 | (28.859) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,189056 16/05/2023 | 532.331 | (29.360) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 3.923.186 | (30.529) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209239 16/05/2023 | 785.282 | (30.717) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 639.046 | (31.373) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079536 16/05/2023 | 1.398.894 | (32.201) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082149 16/05/2023 | 1.565.745 | (32.340) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 2.356.643 | (33.107) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439769 09/05/2023 | 715.393 | (33.632) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081966 16/05/2023 | 1.615.468 | (33.634) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 1.623.629 | (35.061) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,210026 16/05/2023 | 918.679 | (35.360) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077903 16/05/2023 | 1.457.458 | (35.704) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 4.978.908 | (37.429) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076165 16/05/2023 | 1.531.491 | (39.926) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 2.208.790 | (39.950) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 5.674.179 | (41.924) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 2.248.679 | (42.555) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,078449 16/05/2023 | 1.784.529 | (42.834) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217394 16/05/2023 | 1.401.930 | (45.753) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 1.079.585 | (47.852) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064032 16/05/2023 | 1.296.132 | (48.022) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 9.837.556 | (49.711) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 3.536.647 | (50.440) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 1.458.561 | (51.689) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,071473 16/05/2023 | 1.742.540 | (52.827) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070672 16/05/2023 | 1.721.546 | (53.439) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 2.541.422 | (55.661) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 1.541.435 | (58.888) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 2.450.854 | (60.772) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 1.215.339 | (63.902) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 9.880.198 | (67.012) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 1.935.401 | (68.384) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 3.213.711 | (69.669) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 6.794.872 | (73.366) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080018 16/05/2023 | 3.405.522 | (76.907) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081303 16/05/2023 | 3.707.180 | (79.408) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240410 16/05/2023 | 6.931.624 | (99.446) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 8.983.958 | (132.227) | (0,02) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 11.504.841 | (149.199) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 2.026.021 | (150.077) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247184 16/05/2023 | 17.400.794 | (155.986) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 7.745.857 | (165.593) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 7.512.712 | (199.270) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,068827 16/05/2023 | 6.107.178 | (199.773) | (0,04) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 5.986.919 | (283.299) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 10.294.912 | (320.016) | (0,06) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 5.674.648 | (437.008) | (0,08) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 7.875.601 | (442.301) | (0,08) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 140.466.200 | (3.001.300) | (0,56) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 86.321.881 | (3.135.308) | (0,58) |
| | | **(5.305.913)** | **(0,99)** |
| **Azioni A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023 | 30.523.715 | 420.553 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906491 07/06/2023 | 30.630.759 | 90.941 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101365 09/05/2023 | 30.944.268 | (87.424) | (0,02) |
| | | **424.070** | **0,08** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917995 09/05/2023 | 154.866.646 | 2.154.567 | 0,40 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906556 07/06/2023 | 156.295.842 | 475.388 | 0,09 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101285 09/05/2023 | 157.021.212 | (454.991) | (0,08) |
| | | **2.174.964** | **0,40** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023 | 32.037.708 | 1.122.992 | 0,21 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023 | 33.055.509 | 73.444 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,295496 09/05/2023 | 511.070 | 17.264 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,237783 09/05/2023 | 555.434 | (6.655) | (0,00) |
| Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023 | 33.133.601 | (74.858) | (0,01) |
| | | **1.132.187** | **0,21** |
| **Azioni A-ACC (SEK) (hedged)** | | | |
| Comprato SEK venduto USD a 10,331912 07/06/2023 | 59.950 | 629 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,328630 09/05/2023 | 57.801 | 495 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,260534 09/05/2023 | 2.164 | 4 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096644 09/05/2023 | 60.463 | (621) | (0,00) |
| | | **507** | **0,00** |
| **Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 29.989.101 | 413.748 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 30.153.755 | 89.525 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101365 09/05/2023 | 30.402.849 | (85.894) | (0,02) |
| | | **417.379** | **0,08** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 785.317 | 9.250 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 795.227 | 2.178 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 794.567 | (2.065) | (0,00) |
| | | **9.363** | **0,00** |
| **Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 122.262 | 1.440 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 133.844 | 367 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,907344 09/05/2023 | 13.225 | 28 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104340 09/05/2023 | 2.761 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 134.195 | (349) | (0,00) |
| | | **1.486** | **0,00** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023 | 27.125.969 | 373.739 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906491 07/06/2023 | 27.522.950 | 81.714 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101365 09/05/2023 | 27.499.708 | (77.692) | (0,01) |
| | | **377.761** | **0,07** |
| **Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 18.489.468 | 255.092 | 0,05 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906491 07/06/2023 | 18.543.046 | 55.053 | 0,01 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101365 09/05/2023 | 18.744.560 | (52.957) | (0,01) |
| | | **257.188** | **0,05** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 70.689.135 | 832.616 | 0,15 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 72.089.199 | 184.494 | 0,03 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 71.521.751 | (172.950) | (0,03) |
| | | **844.160** | **0,16** |
| **Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 4.704.153 | 55.408 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 6.711.470 | 17.176 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911100 09/05/2023 | 1.770.387 | 11.149 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915496 09/05/2023 | 105.407 | 1.176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 6.647.679 | (16.075) | (0,00) |
| | | **68.834** | **0,01** |
| **Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,918203 09/05/2023 | 36.615.984 | 517.822 | 0,10 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906504 07/06/2023 | 36.740.807 | 109.632 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101344 09/05/2023 | 37.133.807 | (105.623) | (0,02) |
| | | **521.831** | **0,10** |
| **Azioni W-QDIST (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 8.198.978 | 141.885 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 8.325.068 | 47.666 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | 8.340.863 | (47.242) | (0,01) |
| | | **142.309** | **0,03** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023 | 66.537.490 | 911.802 | 0,17 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023 | 68.134.278 | 181.714 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914544 09/05/2023 | 1.100.111 | 11.112 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023 | 68.560.514 | (173.250) | (0,03) |
| | | **931.378** | **0,17** |
| **Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917890 09/05/2023 | 4.290.383 | 59.193 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906491 07/06/2023 | 4.283.662 | 12.718 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096949 09/05/2023 | 74.111 | (506) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101365 09/05/2023 | 4.275.465 | (12.079) | (0,00) |
| | | **59.326** | **0,01** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 75.326.010 | 1.800.805 | 0,33 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 15.219.000 | 86.448 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 13.493.438 | 39.328 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | 1.135.260 | 33.730 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | (634.050) | (2.120) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (8.731.743) | (14.114) | (0,00) |
| Euro-Oat Bond Future 08/06/2023 | EUR | (2.339.820) | (82.668) | (0,02) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (1.534.500) | (89.137) | (0,02) |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (11.550.437) | (117.687) | (0,02) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (2.529.600.000) | (118.821) | (0,02) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (6.371.719) | (328.692) | (0,06) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (20.469.560) | (334.236) | (0,06) |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | (8.174.313) | (359.383) | (0,07) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (11.185.313) | (367.964) | (0,07) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (16.869.710) | (371.972) | (0,07) |
| | | | **(226.483)** | **(0,04)** |

# Sustainable Strategic Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Paga 2,48% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 31/05/2032 | SEK | 18.000.000 | 50.333 | 0,01 |
| Paga 2,493% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 11/07/2032 | SEK | 11.100.000 | 29.937 | 0,01 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 2.000.000 | 3.058 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 3.800.000 | 2.543 | 0,00 |
| Riceve 2,97% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 20/03/2033 | EUR | 3.300.000 | 2.327 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 5.400.000 | 1.926 | 0,00 |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 3.500.000 | (35.504) | (0,01) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 2.800.000 | (53.332) | (0,01) |
| Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 20.000.000 | (60.161) | (0,01) |
| Riceve 11,53% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 40.000.000 | (102.227) | (0,02) |
| Riceve 2,203% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 29/08/2032 | EUR | 24.400.000 | (1.679.518) | (0,31) |
| | | | **(1.840.618)** | **(0,34)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 27.000.000 | 279.115 | 0,05 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 4.300.000 | 58.711 | 0,01 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 1.300.000 | 22.607 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 2.000.000 | 21.676 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 3.000.000 | 20.745 | 0,00 |
| Paga 0,03% fisso riceve variabile. (1d TONAR) 27/09/2031 | JPY | 23.300.000 | 6.123 | 0,00 |
| Riceve 0,07% fisso paga variabile (1d TONAR) 22/11/2031 | JPY | 207.700.000 | (51.874) | (0,01) |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 6.250.000 | (62.880) | (0,01) |
| Riceve 0,12% fisso paga variabile (1d TONAR) 11/01/2032 | JPY | 404.400.000 | (91.388) | (0,02) |
| Riceve 3,354% fisso paga variabile (1d SONIA) 09/02/2033 | GBP | 3.025.000 | (100.448) | (0,02) |
| | | | **102.387** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 10.902.332 | 2,10 |
| **Attivo netto** | | | **537.912.305** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 40,07 |
| Regno Unito | GB | 16,86 |
| Germania | DE | 5,75 |
| Italia | IT | 5,27 |
| Paesi Bassi | NL | 4,57 |
| Francia | FR | 4,41 |
| Nuova Zelanda | NZ | 3,84 |
| Irlanda | IE | 2,73 |
| Lussemburgo | LU | 2,15 |
| Spagna | ES | 1,74 |
| Isole Cayman | KY | 1,04 |
| Svezia | SE | 1,02 |
| Canada | CA | 0,96 |
| Svizzera | CH | 0,62 |
| Turchia | TR | 0,50 |
| Sovranazionali | SU | 0,48 |
| Ungheria | HU | 0,40 |
| Portogallo | PT | 0,38 |
| Singapore | SG | 0,34 |
| Norvegia | NO | 0,34 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,32 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,31 |
| Danimarca | DK | 0,30 |
| Belgio | BE | 0,29 |
| Egitto | EG | 0,29 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,23 |
| Sudafrica | ZA | 0,23 |
| Giappone | JP | 0,23 |
| Georgia | GE | 0,22 |
| Bulgaria | BG | 0,21 |
| Repubblica Ceca | CZ | 0,21 |
| Australia | AU | 0,20 |
| Grecia | GR | 0,20 |
| Polonia | PL | 0,20 |
| Messico | MX | 0,19 |
| Serbia | RS | 0,18 |
| Ucraina | UA | 0,15 |
| Gabon | GA | 0,13 |
| Ghana | GH | 0,11 |
| Romania | RO | 0,10 |
| El Salvador | SV | 0,09 |
| Argentina | AR | 0,03 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 2,11 |

Fidelity Funds

# Sustainable US High Yield Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Occidental Petroleum 8,50% 15/07/2027 | US | USD | 550.000 | 606.183 | 1,48 |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 375.000 | 374.713 | 0,92 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 352.000 | 340.637 | 0,83 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 400.000 | 339.460 | 0,83 |
| Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A | GB | USD | 200.000 | 183.463 | 0,45 |
| CGG 8,75% 01/04/2027 144A | FR | USD | 200.000 | 173.080 | 0,42 |
| Denbury | US | USD | 970 | 90.103 | 0,22 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 64.000 | 64.100 | 0,16 |
| | | | | **2.171.739** | **5,31** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 200.000 | 184.468 | 0,45 |
| | | | | **184.468** | **0,45** |
| **Materiali** | | | | | |
| Consolidated Energy Fin. 5,625% 15/10/2028 144A | LU | USD | 400.000 | 351.994 | 0,86 |
| Constellium SE 4,25% 15/02/2026 Reg S | FR | EUR | 200.000 | 216.342 | 0,53 |
| | | | | **568.336** | **1,39** |
| **Industriali** | | | | | |
| Danaos 8,50% 01/03/2028 Reg S | MH | USD | 200.000 | 198.130 | 0,48 |
| TK Elevator 7,625% 15/07/2028 144A | DE | USD | 200.000 | 178.814 | 0,44 |
| Plug Power | US | USD | 1.900 | 16.977 | 0,04 |
| | | | | **393.921** | **0,96** |
| **Informatica** | | | | | |
| Twilio 3,625% 15/03/2029 | US | USD | 250.000 | 213.463 | 0,52 |
| | | | | **213.463** | **0,52** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 480.000 | 434.880 | 1,06 |
| Dana 4,25% 01/09/2030 | US | USD | 250.000 | 203.718 | 0,50 |
| | | | | **638.598** | **1,56** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Spectrum Brands 5,75% 15/07/2025 | US | USD | 250.000 | 248.340 | 0,61 |
| | | | | **248.340** | **0,61** |
| **Sanità** | | | | | |
| Encompass Health 4,50% 01/02/2028 | US | USD | 206.000 | 194.642 | 0,48 |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 200.000 | 186.311 | 0,46 |
| | | | | **380.953** | **0,93** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 400.000 | 409.064 | 1,00 |
| Radian Group 6,625% 15/03/2025 | US | USD | 400.000 | 398.276 | 0,97 |
| Ally Financial 6,70% 14/02/2033 | US | USD | 400.000 | 363.485 | 0,89 |
| MGIC Investment 5,25% 15/08/2028 | US | USD | 250.000 | 239.143 | 0,58 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 200.000 | 194.335 | 0,47 |
| | | | | **1.604.303** | **3,92** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 2,25% 31/12/2023** | US | USD | 385.000 | 378.275 | 0,92 |
| | | | | **378.275** | **0,92** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 142 | 2.659.427 | 6,50 |
| | | | | **2.659.427** | **6,50** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 538.000 | 536.899 | 1,31 |
| Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036 | US | USD | 450.000 | 477.968 | 1,17 |
| Range Resources 8,25% 15/01/2029 | US | USD | 300.000 | 313.839 | 0,77 |
| Antero Resources 5,375% 01/03/2030 144A | US | USD | 300.000 | 279.446 | 0,68 |
| Parkland (Canada) 4,50% 01/10/2029 144A | CA | USD | 300.000 | 263.214 | 0,64 |
| Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A | BM | USD | 200.000 | 203.723 | 0,50 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 203.000 | 202.525 | 0,49 |
| Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A | GB | USD | 250.000 | 175.156 | 0,43 |
| TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A | GB | USD | 167.000 | 167.864 | 0,41 |
| Baytex Energy 8,50% 30/04/2030 144A | CA | USD | 150.000 | 150.587 | 0,37 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 125.000 | 119.294 | 0,29 |
| Noble Finance II 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 66.000 | 67.858 | 0,17 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 35.178 | 38.820 | 0,09 |
| | | | | **2.997.193** | **7,32** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A | US | USD | 250.000 | 239.021 | 0,58 |
| Clearway Energy Operating 4,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 250.000 | 237.542 | 0,58 |
| Vistra Operations Co 5,00% 31/07/2027 144A | US | USD | 231.000 | 219.596 | 0,54 |
| Pattern Energy 4,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 202.000 | 187.386 | 0,46 |
| Atlantica Sustainable Infra 4,125% 15/06/2028 144A | GB | USD | 200.000 | 182.680 | 0,45 |
| | | | | **1.066.225** | **2,60** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Materiali** | | | | | |
| FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 350.000 | 339.454 | 0,83 |
| VM Consolidated 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 350.000 | 325.031 | 0,79 |
| Arconic 6,00% 15/05/2025 144A | US | USD | 300.000 | 299.965 | 0,73 |
| Sealed Air 5,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 300.000 | 287.864 | 0,70 |
| Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A | US | USD | 300.000 | 282.611 | 0,69 |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 277.000 | 280.265 | 0,68 |
| Mineral Resources 8,00% 01/11/2027 144A | AU | USD | 250.000 | 253.369 | 0,62 |
| Novelis 4,75% 30/01/2030 144A | US | USD | 250.000 | 227.353 | 0,56 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 219.000 | 213.447 | 0,52 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 260.000 | 201.290 | 0,49 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 200.000 | 199.250 | 0,49 |
| Trinseo Materials Operating 5,125% 01/04/2029 144A | LU | USD | 300.000 | 189.483 | 0,46 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 200.000 | 181.838 | 0,44 |
| Chemours 5,75% 15/11/2028 144A | US | USD | 200.000 | 177.906 | 0,43 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 200.000 | 170.748 | 0,42 |
| ARD Finance 6,50% 30/06/2027 144A | LU | USD | 200.000 | 164.167 | 0,40 |
| Knife River Holding 7,75% 01/05/2031 144A | US | USD | 53.000 | 53.607 | 0,13 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 25.000 | 25.373 | 0,06 |
| | | | | **3.873.021** | **9,46** |
| **Industriali** | | | | | |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 450.000 | 447.372 | 1,09 |
| Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030 | US | USD | 390.000 | 397.302 | 0,97 |
| Arcosa 4,375% 15/04/2029 144A | US | USD | 350.000 | 318.553 | 0,78 |
| Advanced Drainage Systems 5,00% 30/09/2027 144A | US | USD | 250.000 | 238.840 | 0,58 |
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 250.000 | 235.706 | 0,58 |
| Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A | CA | USD | 250.000 | 231.581 | 0,57 |
| Delta Air Lines 7,00% 01/05/2025 144A | US | USD | 200.000 | 206.042 | 0,50 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 200.000 | 201.850 | 0,49 |
| APX Group 6,75% 15/02/2027 144A | US | USD | 200.000 | 200.385 | 0,49 |
| Clean Harbors 4,875% 15/07/2027 144A | US | USD | 200.000 | 193.887 | 0,47 |
| Allied Universal Holdco 6,625% 15/07/2026 144A | US | USD | 200.000 | 193.773 | 0,47 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 198.000 | 192.529 | 0,47 |
| Aercap 6,50% VRN 15/06/2045 | US | USD | 200.000 | 188.177 | 0,46 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 200.000 | 186.153 | 0,45 |
| Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 200.000 | 182.094 | 0,44 |
| Staples 7,50% 15/04/2026 144A | US | USD | 200.000 | 169.022 | 0,41 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 121.000 | 128.250 | 0,31 |
| Staples 10,75% 15/04/2027 144A | US | USD | 150.000 | 101.683 | 0,25 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 109.000 | 98.700 | 0,24 |
| Chart Industries 7,50% 01/01/2030 144A | US | USD | 51.000 | 52.594 | 0,13 |
| Great Lakes Dredge & Dock 5,25% 01/06/2029 144A | US | USD | 52.000 | 40.953 | 0,10 |
| | | | | **4.205.446** | **10,27** |
| **Informatica** | | | | | |
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 429.000 | 371.563 | 0,91 |
| Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 350.000 | 307.396 | 0,75 |
| CommScope 6,00% 01/03/2026 144A | US | USD | 300.000 | 286.870 | 0,70 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 243.000 | 285.079 | 0,70 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 250.000 | 250.618 | 0,61 |
| TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A | US | USD | 196.000 | 165.819 | 0,41 |
| Open Text 6,90% 01/12/2027 144A | CA | USD | 100.000 | 103.458 | 0,25 |
| Go Daddy Finance 5,25% 01/12/2027 144A | US | USD | 104.000 | 99.990 | 0,24 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 78.000 | 67.831 | 0,17 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 70.000 | 61.327 | 0,15 |
| Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028 | US | USD | 50.000 | 37.714 | 0,09 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 14.281 | 15.674 | 0,04 |
| | | | | **2.053.339** | **5,02** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| CCO Holdings Capital 5,375% 01/06/2029 144A | US | USD | 700.000 | 640.120 | 1,56 |
| Levi Strauss & Co 3,50% 01/03/2031 144A | US | USD | 550.000 | 461.528 | 1,13 |
| Caesars Entertainment 8,125% 01/07/2027 144A | US | USD | 400.000 | 408.441 | 1,00 |
| Hilton Grnd Borrow. Escrow 5,00% 01/06/2029 144A | US | USD | 400.000 | 363.337 | 0,89 |
| Wyndham Hotels & Resorts 4,375% 15/08/2028 144A | US | USD | 350.000 | 325.784 | 0,80 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 308.000 | 315.610 | 0,77 |
| Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A | GB | USD | 286.000 | 289.884 | 0,71 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 250.000 | 246.404 | 0,60 |
| Academy 6,00% 15/11/2027 144A | US | USD | 250.000 | 245.848 | 0,60 |
| Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A | US | USD | 240.000 | 243.875 | 0,60 |
| Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A | US | USD | 250.000 | 234.854 | 0,57 |
| Garden Spinco 8,625% 20/07/2030 144A | US | USD | 200.000 | 215.587 | 0,53 |
| CCO Holdings Capital 5,00% 01/02/2028 144A | US | USD | 225.000 | 208.447 | 0,51 |
| Rakuten Group 10,25% 30/11/2024 Reg S | JP | USD | 200.000 | 197.757 | 0,48 |
| Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A | US | USD | 200.000 | 192.091 | 0,47 |
| WASH Multifamily Acquisition 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 200.000 | 187.701 | 0,46 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 184.000 | 185.742 | 0,45 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 200.000 | 183.180 | 0,45 |
| Marriott Ownership Resorts 4,75% 15/01/2028 | US | USD | 200.000 | 179.263 | 0,44 |
| Rivian 10,9311% FRN 15/10/2026 | US | USD | 170.000 | 167.363 | 0,41 |
| Gray Escrow II 5,375% 15/11/2031 144A | US | USD | 227.000 | 145.797 | 0,36 |
| NCL 7,75% 15/02/2029 144A | BM | USD | 158.000 | 133.843 | 0,33 |
| IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A | US | USD | 100.000 | 79.007 | 0,19 |
| iHeartCommunications 8,375% 01/05/2027 | US | USD | 96.699 | 63.951 | 0,16 |
| Ritchie Bros Holdings 6,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 31.000 | 32.124 | 0,08 |
| | | | | **5.947.538** | **14,53** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 400.000 | 377.446 | 0,92 |
| United Natural Foods 6,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 350.000 | 332.570 | 0,81 |
| Lamb Westton Holdings 4,875% 15/05/2028 144A | US | USD | 300.000 | 294.703 | 0,72 |
| Albertsons 4,625% 15/01/2027 144A | US | USD | 300.000 | 290.507 | 0,71 |
| US Foods 4,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 300.000 | 279.351 | 0,68 |
| Pilgrim's Pride 4,25% 15/04/2031 | US | USD | 300.000 | 261.004 | 0,64 |

**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio..

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Sustainable US High Yield Fund [4,8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Darling Ingredients 6,00% 15/06/2030 144A | US | USD | 250.000 | 247.084 | 0,60 |
| Performance Food Group 5,50% 15/10/2027 144A | US | USD | 250.000 | 245.121 | 0,60 |
| New Albertsons 8,00% 01/05/2031 | US | USD | 200.000 | 206.855 | 0,51 |
| Albertsons 7,50% 15/03/2026 144A | US | USD | 200.000 | 206.080 | 0,50 |
| SEG Holdings 5,625% 15/10/2028 144A | US | USD | 200.000 | 190.423 | 0,47 |
| Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A | US | EUR | 100.000 | 106.054 | 0,26 |
| Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A | US | USD | 30.000 | 27.565 | 0,07 |
| | | | | **3.064.763** | **7,49** |
| **Sanità** | | | | | |
| Tenet Healthcare 4,875% 01/01/2026 | US | USD | 700.000 | 690.149 | 1,69 |
| Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A | US | USD | 680.000 | 667.039 | 1,63 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 500.000 | 473.339 | 1,16 |
| Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A | US | USD | 400.000 | 396.588 | 0,97 |
| Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A | US | USD | 400.000 | 374.493 | 0,91 |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 400.000 | 357.441 | 0,87 |
| IQVIA 5,00% 15/05/2027 144A | US | USD | 250.000 | 244.285 | 0,60 |
| Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A | US | USD | 250.000 | 233.618 | 0,57 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 251.000 | 217.307 | 0,53 |
| 1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 160.000 | 159.046 | 0,39 |
| Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 46.000 | 47.182 | 0,12 |
| Bausch 6,125% 01/02/2027 144A | CA | USD | 56.000 | 40.390 | 0,10 |
| | | | | **3.900.877** | **9,53** |
| **Finanziari** | | | | | |
| OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025 | US | USD | 328.000 | 321.288 | 0,78 |
| Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 300.000 | 250.977 | 0,61 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 200.000 | 194.793 | 0,48 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 200.000 | 162.068 | 0,40 |
| | | | | **929.126** | **2,27** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A | US | USD | 500.000 | 438.235 | 1,07 |
| VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A | US | USD | 483.000 | 431.268 | 1,05 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 237.000 | 226.745 | 0,55 |
| Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 240.000 | 178.464 | 0,44 |
| | | | | **1.274.712** | **3,11** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cinemark USA 8,75% 01/05/2025 144A | US | USD | 250.000 | 255.965 | 0,63 |
| Lumen Tech. 4,00% 15/02/2027 144A | US | USD | 360.000 | 239.987 | 0,59 |
| C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A | IE | USD | 250.000 | 219.029 | 0,54 |
| Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A | US | USD | 200.000 | 200.050 | 0,49 |
| Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A | US | USD | 200.000 | 197.824 | 0,48 |
| Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 260.298 | 197.293 | 0,48 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 200.000 | 191.917 | 0,47 |
| Level 3 Financing 4,25% 01/07/2028 144A | US | USD | 250.000 | 145.930 | 0,36 |
| | | | | **1.647.995** | **4,03** |
| Frazioni | | | | (10) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 42.553.181)** | | | | **40.402.048** | **98,69** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027 | USD | 2.650.000 | 83.639 | 0,20 |
| Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028 | USD | 119.000 | 14.862 | 0,04 |
| | | | **98.501** | **0,24** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080190 16/05/2023 | 151.381 | (3.395) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081491 16/05/2023 | 214.364 | (4.555) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 130,163860 16/05/2023 | 605.852 | (24.694) | (0,06) |
| | | **(32.644)** | **(0,08)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023 | 51.754 | 709 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023 | 53.078 | 142 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905807 09/05/2023 | 883 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023 | 53.347 | (135) | (0,00) |
| | | **716** | **0,00** |
| **Azioni I (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 55.463 | 755 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023 | 56.931 | 161 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905797 09/05/2023 | 883 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101515 09/05/2023 | 57.102 | (154) | (0,00) |
| | | **762** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 55.463 | 755 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023 | 56.931 | 161 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905797 09/05/2023 | 883 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101515 09/05/2023 | 57.102 | (154) | (0,00) |
| | | **762** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917806 09/05/2023 | 54.042 | 741 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023 | 55.395 | 148 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905807 09/05/2023 | 883 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023 | 55.666 | (141) | (0,00) |
| | | **748** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 121.563 | 4.762 | 0,01 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 1.207.851 | (7.927) | (0,02) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (283.188) | (14.609) | (0,04) |
| | | | **(17.774)** | **(0,04)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 484.277 | 1,20 |
| **Attivo netto** | | | **40.937.396** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 75,99 |
| Irlanda | IE | 7,03 |
| Canada | CA | 2,81 |
| Regno Unito | GB | 2,44 |
| Paesi Bassi | NL | 1,81 |
| Lussemburgo | LU | 1,72 |
| Francia | FR | 1,51 |
| Australia | AU | 1,45 |
| Bermuda | BM | 0,82 |
| Isole Cayman | KY | 0,79 |
| Messico | MX | 0,49 |
| Isole Marshall | MH | 0,48 |
| Giappone | JP | 0,48 |
| Germania | DE | 0,44 |
| Sovranazionali | SU | 0,42 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,31 |

Fidelity Funds

# US Dollar Bond Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 10.155.604 | 10.074.061 | 0,37 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 7.621.466 | 7.966.069 | 0,29 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 6.360.876 | 7.216.083 | 0,26 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 6.516.354 | 6.470.023 | 0,24 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 5.335.026 | 5.540.903 | 0,20 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 5.716.100 | 4.832.255 | 0,18 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 4.687.202 | 4.488.610 | 0,16 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 3.810.733 | 3.774.371 | 0,14 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 3.070.689 | 3.137.289 | 0,11 |
| | | | | **53.499.664** | **1,95** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 11.432.199 | 11.927.984 | 0,43 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 5.177.262 | 5.282.050 | 0,19 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 4.877.738 | 5.102.703 | 0,19 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 4.649.094 | 5.087.793 | 0,19 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 5.207.748 | 4.416.508 | 0,16 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 3.537.885 | 3.213.209 | 0,12 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 3.048.587 | 3.113.641 | 0,11 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 3.141.568 | 2.905.735 | 0,11 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 1.905.367 | 1.582.807 | 0,06 |
| | | | | **42.632.430** | **1,55** |
| **Materiali** | | | | | |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 8.856.906 | 8.901.503 | 0,32 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 5.335.026 | 5.403.623 | 0,20 |
| | | | | **14.305.126** | **0,52** |
| **Industriali** | | | | | |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 7.583.359 | 7.670.260 | 0,28 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 7.049.094 | 7.002.061 | 0,25 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 7.501.047 | 6.668.309 | 0,24 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 4.136.170 | 4.674.709 | 0,17 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 3.972.308 | 3.928.390 | 0,14 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 4.344.236 | 3.703.318 | 0,13 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 2.271.959 | 2.321.637 | 0,08 |
| | | | | **35.968.684** | **1,31** |
| **Informatica** | | | | | |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 4.524.102 | 4.456.296 | 0,16 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 4.424.261 | 3.966.276 | 0,14 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 4.059.955 | 3.919.636 | 0,14 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 3.181.962 | 2.471.715 | 0,09 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 1.524.293 | 1.300.470 | 0,05 |
| | | | | **16.114.393** | **0,59** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 11.432.199 | 11.523.652 | 0,42 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 8.421.720 | 8.305.007 | 0,30 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 7.206.096 | 6.568.911 | 0,24 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 6.630.676 | 6.057.293 | 0,22 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 3.810.733 | 3.846.251 | 0,14 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.124.801 | 2.999.153 | 0,11 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 2.816.894 | 2.815.503 | 0,10 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 1.524.293 | 1.515.727 | 0,06 |
| | | | | **43.631.497** | **1,59** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 6.478.246 | 6.459.719 | 0,24 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 4.562.210 | 5.079.431 | 0,18 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 4.572.880 | 4.660.841 | 0,17 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 3.932.677 | 3.935.542 | 0,14 |
| | | | | **20.135.533** | **0,73** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 7.926.325 | 7.770.291 | 0,28 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 6.611.622 | 6.615.759 | 0,24 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 5.335.026 | 5.687.331 | 0,21 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 4.416.640 | 4.250.979 | 0,15 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 3.810.733 | 3.976.154 | 0,14 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 3.810.733 | 3.868.718 | 0,14 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 3.042.489 | 3.507.175 | 0,13 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 3.410.606 | 3.482.927 | 0,13 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 2.926.643 | 2.972.066 | 0,11 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 2.667.513 | 2.718.726 | 0,10 |
| | | | | **44.850.126** | **1,63** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 15.242.933 | 16.289.269 | 0,59 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 11.641.790 | 12.701.557 | 0,46 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 10.555.731 | 11.628.888 | 0,42 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 13.275.832 | 10.884.865 | 0,40 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 10.936.804 | 10.527.567 | 0,38 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 8.818.036 | 9.768.464 | 0,36 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 7.623.753 | 8.378.184 | 0,31 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 7.621.466 | 8.311.750 | 0,30 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 7.308.986 | 8.290.263 | 0,30 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 7.621.466 | 8.211.863 | 0,30 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 7.246.490 | 8.136.615 | 0,30 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 8.974.277 | 8.050.556 | 0,29 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 6.630.676 | 7.331.524 | 0,27 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 7.621.466 | 7.305.175 | 0,27 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 7.926.325 | 7.140.865 | 0,26 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 5.944.744 | 6.939.569 | 0,25 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 6.841.790 | 6.857.417 | 0,25 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 5.059.129 | 6.775.674 | 0,25 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 6.671.832 | 6.765.802 | 0,25 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 6.333.438 | 6.702.647 | 0,24 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 5.944.744 | 6.605.427 | 0,24 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 5.093.426 | 5.730.494 | 0,21 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 5.020.260 | 5.237.210 | 0,19 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 4.578.977 | 5.169.115 | 0,19 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 4.621.657 | 5.101.274 | 0,19 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 5.043.886 | 4.998.221 | 0,18 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 4.540.870 | 4.621.848 | 0,17 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 3.886.948 | 4.317.830 | 0,16 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 3.755.096 | 4.144.213 | 0,15 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 3.788.631 | 3.993.432 | 0,15 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 3.788.631 | 3.895.376 | 0,14 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 3.810.733 | 3.585.953 | 0,13 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 3.277.230 | 3.521.330 | 0,13 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 3.368.688 | 3.445.019 | 0,13 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 3.095.840 | 3.426.351 | 0,12 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 3.429.660 | 3.316.949 | 0,12 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 3.258.177 | 3.154.909 | 0,11 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 3.029.533 | 2.960.323 | 0,11 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 2.629.406 | 2.921.167 | 0,11 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 4.953.953 | 2.915.659 | 0,11 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 3.353.445 | 2.807.814 | 0,10 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 2.944.172 | 2.753.104 | 0,10 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 3.086.694 | 2.464.119 | 0,09 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 2.111.908 | 2.428.125 | 0,09 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 2.362.655 | 2.353.561 | 0,09 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 3.102.699 | 2.251.976 | 0,08 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 2.682.756 | 2.166.197 | 0,08 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 2.572.245 | 1.937.860 | 0,07 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 3.810.733 | 1.935.600 | 0,07 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 1.829.152 | 1.546.591 | 0,06 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 1.200.381 | 1.232.646 | 0,04 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 1.676.723 | 1.169.786 | 0,04 |
| | | | | **285.107.993** | **10,38** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 343.347.055 | 350.468.825 | 12,76 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 204.613.505 | 210.687.968 | 7,67 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 184.195.597 | 184.620.110 | 6,72 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 83.481.121 | 88.685.647 | 3,23 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 76.550.007 | 52.197.537 | 1,90 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 46.353.758 | 46.581.905 | 1,70 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 44.097.804 | 38.764.726 | 1,41 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 38.526.512 | 36.302.208 | 1,32 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 20.711.335 | 20.936.247 | 0,76 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 20.261.668 | 20.101.791 | 0,73 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 15.974.593 | 16.105.635 | 0,59 |
| Germany 1,70% 15/08/2032 | DE | EUR | 14.130.198 | 14.851.201 | 0,54 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 279.612.543 | 14.082.793 | 0,51 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 16.165.130 | 9.529.640 | 0,35 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 16.348.045 | 9.074.523 | 0,33 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 6.954.588 | 7.163.017 | 0,26 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 16.360.239 | 6.932.480 | 0,25 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 10.178.468 | 5.705.835 | 0,21 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 101.174.965 | 5.278.629 | 0,19 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 6.398.221 | 4.371.776 | 0,16 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 2.686.567 | 1.541.652 | 0,06 |
| Germany 2,25% 15/02/2032 | DE | EUR | 541.124 | 491.040 | 0,02 |
| | | | | **1.144.475.185** | **41,68** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 2.532 | 47.418.049 | 1,73 |
| | | | | **47.418.049** | **1,73** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 8.459.828 | 8.961.095 | 0,33 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 2.667.513 | 2.932.080 | 0,11 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 2.438.869 | 2.179.509 | 0,08 |
| | | | | **14.072.684** | **0,51** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 3.810.733 | 3.715.770 | 0,14 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 3.048.587 | 3.116.631 | 0,11 |
| | | | | **6.832.401** | **0,25** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 6.639.059 | 7.130.070 | 0,26 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 5.167.354 | 6.055.208 | 0,22 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 4.904.414 | 5.489.773 | 0,20 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 3.810.733 | 3.241.166 | 0,12 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# US Dollar Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 2.172.118 | 2.360.801 | 0,09 |
| | | | | **24.277.018** | **0,88** |
| **Materiali** | | | | | |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 12.702.698 | 12.566.703 | 0,46 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 1.680.533 | 1.477.273 | 0,05 |
| | | | | **14.043.976** | **0,51** |
| **Industriali** | | | | | |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 9.526.833 | 9.674.642 | 0,35 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 3.810.733 | 3.569.294 | 0,13 |
| | | | | **13.243.936** | **0,48** |
| **Informatica** | | | | | |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 12.956.493 | 13.007.282 | 0,47 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 5.792.314 | 5.052.669 | 0,18 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 3.841.219 | 3.613.823 | 0,13 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 3.601.143 | 3.355.878 | 0,12 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 2.667.513 | 2.942.391 | 0,11 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 2.965.513 | 2.706.850 | 0,10 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 2.425.151 | 2.168.931 | 0,08 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 1.676.723 | 1.558.543 | 0,06 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 1.943.474 | 1.480.733 | 0,05 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 1.444.268 | 1.100.388 | 0,04 |
| | | | | **36.987.488** | **1,35** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 15.242.933 | 15.675.147 | 0,57 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 13.265.162 | 13.014.919 | 0,47 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 10.621.275 | 10.092.456 | 0,37 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 4.580.501 | 4.720.916 | 0,17 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 5.441.727 | 4.497.950 | 0,16 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 3.894.569 | 3.115.588 | 0,11 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 3.048.587 | 3.095.153 | 0,11 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 4.039.377 | 3.089.875 | 0,11 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 3.048.587 | 2.835.703 | 0,10 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 1.524.293 | 1.533.097 | 0,06 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 1.409.971 | 1.412.849 | 0,05 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 1.257.542 | 1.221.020 | 0,04 |
| | | | | **64.304.673** | **2,34** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 7.621.466 | 7.912.137 | 0,29 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 4.588.885 | 4.748.199 | 0,17 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 3.124.801 | 3.208.248 | 0,12 |
| | | | | **15.868.584** | **0,58** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 13.156.937 | 12.271.984 | 0,45 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 11.432.199 | 11.085.288 | 0,40 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 9.203.683 | 9.320.807 | 0,34 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 7.649.666 | 7.889.404 | 0,29 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 6.586.471 | 6.731.322 | 0,25 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 3.220.069 | 2.936.860 | 0,11 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 2.648.460 | 2.612.391 | 0,10 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 2.181.264 | 2.481.772 | 0,09 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 2.205.652 | 2.287.631 | 0,08 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 2.057.796 | 2.058.825 | 0,07 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 1.572.308 | 1.617.777 | 0,06 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.680.533 | 1.488.182 | 0,05 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 493.109 | 415.178 | 0,02 |
| | | | | **63.197.421** | **2,30** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 26.675.132 | 26.772.183 | 0,97 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 19.053.666 | 19.351.764 | 0,70 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 13.642.425 | 13.606.194 | 0,50 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 14.541.758 | 13.561.703 | 0,49 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 11.480.977 | 11.582.587 | 0,42 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 11.165.448 | 10.077.566 | 0,37 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 9.907.906 | 9.995.542 | 0,36 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 11.984.756 | 9.400.258 | 0,34 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 9.018.481 | 9.201.322 | 0,34 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 11.740.107 | 9.174.304 | 0,33 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 7.773.896 | 7.840.889 | 0,29 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 7.773.896 | 7.823.530 | 0,28 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 7.583.359 | 7.753.843 | 0,28 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 7.164.178 | 7.631.322 | 0,28 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 7.583.359 | 7.595.725 | 0,28 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 8.629.786 | 7.469.277 | 0,27 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 7.562.019 | 7.357.386 | 0,27 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 7.621.466 | 7.300.129 | 0,27 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 9.721.180 | 7.138.755 | 0,26 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 6.897.427 | 6.929.523 | 0,25 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 7.026.992 | 6.840.647 | 0,25 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 6.532.359 | 6.809.118 | 0,25 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 8.528.421 | 6.796.825 | 0,25 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 7.621.466 | 6.784.697 | 0,25 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 6.798.348 | 6.759.208 | 0,25 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 6.141.378 | 6.720.687 | 0,24 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 6.592.568 | 5.930.849 | 0,22 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 5.963.797 | 5.798.007 | 0,21 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 6.478.246 | 5.666.526 | 0,21 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 5.944.744 | 5.611.385 | 0,20 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 5.601.778 | 5.471.110 | 0,20 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 5.899.015 | 5.268.835 | 0,19 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 4.824.388 | 5.249.874 | 0,19 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 4.426.548 | 5.095.237 | 0,19 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 4.710.066 | 4.914.182 | 0,18 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 5.125.436 | 4.888.822 | 0,18 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 5.963.797 | 4.855.138 | 0,18 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 4.687.202 | 4.848.207 | 0,18 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 4.136.932 | 4.797.733 | 0,17 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 5.144.490 | 4.445.534 | 0,16 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.725.309 | 4.435.706 | 0,16 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 4.192.569 | 4.233.277 | 0,15 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 4.325.944 | 4.133.296 | 0,15 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 3.429.660 | 3.864.286 | 0,14 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 3.810.733 | 3.838.879 | 0,14 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 4.275.643 | 3.571.120 | 0,13 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 3.601.143 | 3.535.994 | 0,13 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 3.810.733 | 3.455.923 | 0,13 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 3.435.757 | 3.451.138 | 0,13 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 3.061.543 | 2.864.740 | 0,10 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 2.640.838 | 2.715.980 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 2.629.406 | 2.500.620 | 0,09 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 2.240.711 | 2.274.311 | 0,08 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 2.182.026 | 2.268.579 | 0,08 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 2.896.157 | 2.250.766 | 0,08 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 2.343.601 | 2.114.432 | 0,08 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 2.210.225 | 2.111.909 | 0,08 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 1.943.474 | 1.898.026 | 0,07 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 1.524.293 | 1.467.056 | 0,05 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 1.580.692 | 1.336.204 | 0,05 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 895.522 | 866.829 | 0,03 |
| | | | | **380.305.494** | **13,85** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 3.857.986 | 3.467.695 | 0,13 |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 3.356.494 | 3.305.847 | 0,12 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 3.551.603 | 2.954.188 | 0,11 |
| | | | | **9.727.730** | **0,35** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 164.906.047 | 173.898.579 | 6,33 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 127.169.500 | 129.042.269 | 4,70 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 3.521.880 | 3.618.168 | 0,13 |
| | | | | **306.559.016** | **11,16** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 857.415 | 9 | 0,00 |
| | | | | **9** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (7) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 2.742.708.819)** | | | | **2.697.559.103** | **98,23** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 5.220.704 | 36.152 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 6.630.676 | (11.804) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 10.670.053 | (25.482) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 5.944.744 | (34.392) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 4.877.738 | (38.468) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 13.261.351 | (63.006) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 7.621.466 | (91.058) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 13.261.351 | (123.967) | (0,00) |
| | | | **(352.025)** | **(0,01)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 49.565.274 | 2.280.169 | 0,08 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 26.429.084 | 1.546.908 | 0,06 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 27.724.052 | 913.272 | 0,03 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 26.620.997 | 661.044 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 16.085.906 | 655.202 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 6.789.525 | 291.767 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 26.545.188 | 263.619 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 7.905.825 | 256.296 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 8.115.227 | 252.380 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 6.725.807 | 175.164 | 0,01 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 26.489.695 | 54.921 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 511 | 26 | 0,00 |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,056580 16/05/2023 | 208 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 26.149.634 | (31.426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 6.929.213 | (82.750) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 10.454.455 | (216.016) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 7.254.283 | (267.060) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 9.267.023 | (354.031) | (0,01) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 29.902.578 | (388.054) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 54.658.808 | (716.764) | (0,03) |

# US Dollar Bond Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 13.190.910 | (817.711) | (0,03) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 27.282.041 | (818.147) | (0,03) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 27.230.271 | (1.080.637) | (0,04) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 26.487.245 | (1.114.405) | (0,04) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 18.919.792 | (1.136.551) | (0,04) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 36.364.635 | (1.320.805) | (0,05) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 304.494.628 | (6.506.047) | (0,24) |
| | | **(7.499.628)** | **(0,27)** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023 | 60.934.403 | 2.135.885 | 0,08 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023 | 67.097.326 | 149.079 | 0,01 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,306024 09/05/2023 | 1.073.682 | 38.990 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,284103 09/05/2023 | 1.253.051 | 38.893 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,170959 09/05/2023 | 1.076.275 | 4.099 | 0,00 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023 | 66.555.279 | (150.366) | (0,01) |
| | | **2.216.580** | **0,08** |
| **Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 49.812 | 133 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335167 09/05/2023 | 50.031 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 50.115 | (134) | (0,00) |
| | | **83** | **0,00** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023 | 49.083 | 159 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,674085 09/05/2023 | 860 | 16 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,492667 09/05/2023 | 804 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023 | 48.981 | (158) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023 | 49.552 | (505) | (0,00) |
| | | **(498)** | **(0,00)** |
| **Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 51.235 | 137 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,751042 09/05/2023 | 900 | 1 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,327909 09/05/2023 | 828 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 51.090 | (136) | (0,00) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 51.332 | (166) | (0,00) |
| | | **(167)** | **(0,00)** |
| **Azioni I-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023 | 280.560 | 6.625 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023 | 288.893 | 549 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023 | 4.544 | 60 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,118200 09/05/2023 | 4.942 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023 | 286.848 | (481) | (0,00) |
| | | **6.731** | **0,00** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917944 09/05/2023 | 149.833.967 | 2.076.127 | 0,08 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906686 07/06/2023 | 119.615.549 | 380.922 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023 | 2.374.742 | 17.243 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104340 09/05/2023 | 6.338.092 | (836) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098454 09/05/2023 | 2.547.828 | (13.914) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,097574 09/05/2023 | 24.868.050 | (155.623) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101125 09/05/2023 | 120.548.109 | (366.855) | (0,01) |
| | | **1.937.064** | **0,07** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023 | 5.621.743 | 132.744 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023 | 5.899.245 | 11.204 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023 | 107.513 | 1.431 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023 | 5.863.431 | (9.842) | (0,00) |
| | | **135.537** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916085 09/05/2023 | 92.718.491 | 1.094.324 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906399 07/06/2023 | 97.286.931 | 278.987 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905518 09/05/2023 | 1.719.679 | 227 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904909 09/05/2023 | 1.741.612 | (943) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101475 09/05/2023 | 97.273.390 | (265.183) | (0,01) |
| | | **1.107.412** | **0,04** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 179.549.122 | 5.765.524 | 0,21 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 35.669.653 | 1.501.326 | 0,05 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 48.622.302 | 1.162.404 | 0,04 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 9.445.521 | 460.346 | 0,02 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 18.713.230 | 170.457 | 0,01 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 431.661 | 22.245 | 0,00 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (14.246.807) | (827.577) | (0,03) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | (42.347.816) | (1.084.284) | (0,04) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (63.849.657) | (2.381.560) | (0,09) |
| | | | **4.788.881** | **0,17** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 6.097.173 | (716.080) | (0,03) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 11.432.199 | (1.445.169) | (0,05) |
| | | | **(2.161.249)** | **(0,08)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 48.426.599 | 1,77 |
| **Attivo netto** | | | **2.746.164.423** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 71,30 |
| Regno Unito | GB | 4,19 |
| Irlanda | IE | 3,96 |
| Australia | AU | 3,77 |
| Paesi Bassi | NL | 3,38 |
| Francia | FR | 3,29 |
| Germania | DE | 1,63 |
| Sovranazionali | SU | 0,97 |
| Messico | MX | 0,84 |
| Spagna | ES | 0,74 |
| Svizzera | CH | 0,67 |
| Danimarca | DK | 0,62 |
| Canada | CA | 0,59 |
| Norvegia | NO | 0,54 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,35 |
| Arabia Saudita | SA | 0,26 |
| Finlandia | FI | 0,25 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,19 |
| Giappone | JP | 0,19 |
| Isole Cayman | KY | 0,18 |
| Lussemburgo | LU | 0,12 |
| Italia | IT | 0,11 |
| Svezia | SE | 0,10 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 1,77 |

Fidelity Funds

# US High Yield Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Genesis Energy 8,00% 15/01/2027 | US | USD | 22.797.984 | 22.780.546 | 0,79 |
| Occidental Petroleum 7,50% 01/05/2031 | US | USD | 14.829.244 | 16.463.147 | 0,57 |
| Occidental Petroleum 6,625% 01/09/2030 | US | USD | 12.428.068 | 13.215.355 | 0,46 |
| Occidental Petroleum 8,875% 15/07/2030 | US | USD | 10.035.687 | 11.797.953 | 0,41 |
| Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027 | US | USD | 10.660.169 | 10.316.058 | 0,36 |
| Vita Energy 9,50% 15/01/2025 | US | USD | 5.479.608 | 5.517.856 | 0,19 |
| Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S | GB | USD | 4.397.759 | 4.009.437 | 0,14 |
| Southwestern Energy 4,75% 01/02/2032 | US | USD | 4.454.930 | 3.910.040 | 0,14 |
| Southwestern Energy 8,375% 15/09/2028 | US | USD | 3.724.902 | 3.902.826 | 0,14 |
| Occidental Petroleum 6,375% 01/09/2028 | US | USD | 3.729.300 | 3.883.490 | 0,14 |
| CGG 8,75% 01/04/2027 144A | FR | USD | 4.397.759 | 3.805.815 | 0,13 |
| Western Midstream Operating 5,50% 01/02/2050 | US | USD | 3.249.944 | 2.758.066 | 0,10 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 2.250.773 | 2.254.293 | 0,08 |
| Crestwood Midstream Partners 5,75% 01/04/2025 | US | USD | 1.759.104 | 1.735.339 | 0,06 |
| | | | | **106.350.221** | **3,70** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| DPL 4,35% 15/04/2029 | US | USD | 17.591.037 | 15.855.377 | 0,55 |
| DPL 4,125% 01/07/2025 | US | USD | 11.108.740 | 10.678.665 | 0,37 |
| PG&E 5,25% 01/07/2030 | US | USD | 10.554.622 | 9.734.962 | 0,34 |
| | | | | **36.269.004** | **1,26** |
| **Materiali** | | | | | |
| Chemours 5,375% 15/05/2027 | US | USD | 17.032.522 | 15.841.395 | 0,55 |
| ATI 5,875% 01/12/2027 | US | USD | 2.955.294 | 2.884.868 | 0,10 |
| Consolidated Energy Fin. 5,625% 15/10/2028 144A | LU | USD | 3.078.432 | 2.708.974 | 0,09 |
| | | | | **21.435.237** | **0,75** |
| **Industriali** | | | | | |
| TK Elevator 7,625% 15/07/2028 144A | DE | USD | 6.781.345 | 6.062.996 | 0,21 |
| TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.120.598 | 0,14 |
| Rolls-Royce 5,75% 15/10/2027 144A | GB | USD | 3.408.263 | 3.405.838 | 0,12 |
| Howmet Aerospace 5,95% 01/02/2037 | US | USD | 2.093.333 | 2.125.789 | 0,07 |
| | | | | **15.715.221** | **0,55** |
| **Informatica** | | | | | |
| Twilio 3,625% 15/03/2029 | US | USD | 8.025.911 | 6.852.924 | 0,24 |
| | | | | **6.852.924** | **0,24** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 144A | SU | USD | 11.742.017 | 11.448.047 | 0,40 |
| Ford Motor 3,25% 12/02/2032 | US | USD | 14.125.603 | 10.918.012 | 0,38 |
| Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A | LU | USD | 13.364.791 | 10.667.570 | 0,37 |
| Ford Motor 7,45% 16/07/2031 | US | USD | 10.103.412 | 10.637.883 | 0,37 |
| Service International 4,00% 15/05/2031 | US | USD | 11.742.017 | 10.349.884 | 0,36 |
| Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035 | US | USD | 7.537.759 | 6.829.209 | 0,24 |
| JLR Automotive 5,875% 15/01/2028 144A | GB | USD | 7.528.964 | 6.523.795 | 0,23 |
| Yum! Brands 4,625% 31/01/2032 | US | USD | 5.769.860 | 5.389.798 | 0,19 |
| Las Vegas Sands 3,90% 08/08/2029 | US | USD | 5.083.810 | 4.636.125 | 0,16 |
| Dana 5,625% 15/06/2028 | US | USD | 3.135.602 | 2.896.197 | 0,10 |
| Altice (Francia) Holding 6,00% 15/02/2028 144A | LU | USD | 3.342.297 | 2.060.011 | 0,07 |
| Dana 4,25% 01/09/2030 | US | USD | 2.497.927 | 2.035.486 | 0,07 |
| | | | | **84.392.017** | **2,94** |
| **Sanità** | | | | | |
| Encompass Health 4,50% 01/02/2028 | US | USD | 13.846.785 | 13.083.350 | 0,46 |
| Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029 | NL | USD | 9.938.936 | 9.258.651 | 0,32 |
| Centene 3,00% 15/10/2030 | US | USD | 3.804.062 | 3.243.666 | 0,11 |
| Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A | DE | USD | 2.458.347 | 2.249.830 | 0,08 |
| | | | | **27.835.497** | **0,97** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 18.715.984 | 19.140.070 | 0,67 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 15.035.939 | 15.440.090 | 0,54 |
| Ally Financial 5,75% 20/11/2025 | US | USD | 4.397.759 | 4.273.189 | 0,15 |
| Barclays 8,00% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 4.135.653 | 3.825.065 | 0,13 |
| OneMain Finance 4,00% 15/09/2030 | US | USD | 4.635.238 | 3.511.193 | 0,12 |
| MGIC Investment 5,25% 15/08/2028 | US | USD | 2.726.611 | 2.608.194 | 0,09 |
| | | | | **48.797.801** | **1,70** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 5.057 | 94.722.436 | 3,30 |
| | | | | **94.722.436** | **3,30** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A | FR | USD | 5.466.415 | 4.296.943 | 0,15 |
| | | | | **4.296.943** | **0,15** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Crestwood Midstream Fin. 6,00% 01/02/2029 144A | US | USD | 13.439.552 | 12.735.051 | 0,44 |
| CQP Holdco 5,50% 15/06/2031 | US | USD | 13.202.073 | 12.326.866 | 0,43 |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 10.517.681 | 10.496.165 | 0,37 |
| Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A | US | USD | 10.378.712 | 10.270.281 | 0,36 |
| Nabors Industries 7,50% 15/01/2028 144A | BM | USD | 10.950.421 | 10.083.969 | 0,35 |
| Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A | BM | USD | 9.719.048 | 9.899.953 | 0,34 |
| Southwestern Energy 5,375% 01/02/2029 | US | USD | 9.916.947 | 9.353.454 | 0,33 |
| EG Global Finance 6,75% 07/02/2025 144A | GB | USD | 9.376.023 | 8.895.893 | 0,31 |
| MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A | LU | USD | 11.048.289 | 8.490.474 | 0,30 |
| Hess Midstream Ops 5,125% 15/06/2028 144A | US | USD | 8.408.516 | 7.986.366 | 0,28 |
| Citgo Petroleum 7,00% 15/06/2025 144A | US | USD | 7.902.773 | 7.875.114 | 0,27 |
| Permian Resources 6,875% 01/04/2027 144A | US | USD | 7.915.967 | 7.807.180 | 0,27 |
| Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A | US | USD | 7.959.944 | 7.799.741 | 0,27 |
| EQM Midstream 6,50% 01/07/2027 144A | US | USD | 7.586.135 | 7.385.906 | 0,26 |
| Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A | US | USD | 7.828.012 | 7.223.924 | 0,25 |
| Valaris 8,375% 30/04/2030 144A | BM | USD | 6.704.824 | 6.748.640 | 0,24 |
| Callon Petroleum 7,50% 15/06/2030 144A | US | USD | 7.084.790 | 6.727.159 | 0,23 |
| Endeavor Energy Resources 5,75% 30/01/2028 144A | US | USD | 6.433.922 | 6.415.135 | 0,22 |
| Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A | US | USD | 6.543.866 | 5.929.297 | 0,21 |
| New Fortress 6,75% 15/09/2025 144A | US | USD | 5.664.314 | 5.405.758 | 0,19 |
| Antero Midstream Partners 5,75% 01/03/2027 144A | US | USD | 5.571.961 | 5.394.909 | 0,19 |
| Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A | CA | USD | 5.139.222 | 5.127.196 | 0,18 |
| Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A | US | USD | 5.101.401 | 4.755.858 | 0,17 |
| Noble Finance II 8,00% 15/04/2030 144A | US | USD | 4.422.387 | 4.546.877 | 0,16 |
| EnLink Midstream 6,50% 01/09/2030 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.449.316 | 0,15 |
| Parkland 5,875% 15/07/2027 144A | CA | USD | 4.397.759 | 4.285.191 | 0,15 |
| Antero Resources 5,375% 01/03/2030 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.096.460 | 0,14 |
| DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A | US | USD | 4.600.056 | 4.084.059 | 0,14 |
| DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A | US | USD | 4.600.056 | 3.999.386 | 0,14 |
| Baytex Energy 8,50% 30/04/2030 144A | CA | USD | 3.833.967 | 3.848.968 | 0,13 |
| Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 3.804.062 | 3.568.781 | 0,12 |
| Cheniere Energy Partners 3,25% 31/01/2032 | US | USD | 4.133.894 | 3.448.468 | 0,12 |
| Magnolia Oil & Gas Fin. 6,00% 01/08/2026 144A | US | USD | 3.513.810 | 3.408.023 | 0,12 |
| Tallgrass Energy Partners 6,00% 31/12/2030 144A | US | USD | 3.474.230 | 3.078.346 | 0,11 |
| Citgo Holding 9,25% 01/08/2024 144A | US | USD | 2.959.692 | 2.982.289 | 0,10 |
| EnLink Midstream 5,625% 15/01/2028 144A | US | USD | 3.021.261 | 2.978.908 | 0,10 |
| EG Global Finance 8,50% 30/10/2025 144A | GB | USD | 2.942.101 | 2.797.540 | 0,10 |
| Hess Midstream Operations 4,25% 15/02/2030 144A | US | USD | 3.140.000 | 2.795.354 | 0,10 |
| Vallourec 8,50% 30/06/2026 Reg S | FR | EUR | 2.527.756 | 2.789.484 | 0,10 |
| Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A | US | USD | 3.227.955 | 2.775.182 | 0,10 |
| Occidental Petroleum 6,45% 15/09/2036 | US | USD | 2.502.325 | 2.657.845 | 0,09 |
| DCP Midstream Oper. 5,85% VRN 21/05/2043 144A | US | USD | 2.599.076 | 2.599.144 | 0,09 |
| Antero Midstream Partners 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 2.467.143 | 2.390.140 | 0,08 |
| Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A | KY | USD | 2.269.244 | 2.317.465 | 0,08 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 2.247.255 | 2.279.031 | 0,08 |
| Rockies Express Pipeline 6,875% 15/04/2040 144A | US | USD | 2.352.801 | 2.050.172 | 0,07 |
| Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A | US | USD | 1.759.104 | 1.554.713 | 0,05 |
| Occidental Petroleum 6,20% 15/03/2040 | US | USD | 1.433.670 | 1.467.523 | 0,05 |
| | | | | **262.382.954** | **9,14** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A | US | USD | 10.057.676 | 9.655.419 | 0,34 |
| Clearway Energy Operating 4,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 7.990.729 | 7.592.544 | 0,26 |
| Vistra Operations 5,50% 01/09/2026 144A | US | USD | 6.174.454 | 6.063.169 | 0,21 |
| Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A | US | USD | 5.277.311 | 5.045.553 | 0,18 |
| Solaris Midstream Holdings 7,625% 01/04/2026 144A | US | USD | 4.305.406 | 4.140.940 | 0,14 |
| Vistra Operations 4,375% 01/05/2029 144A | US | USD | 3.676.527 | 3.292.701 | 0,11 |
| Vistra Operations 5,625% 15/02/2027 144A | US | USD | 2.866.460 | 2.801.248 | 0,10 |
| Ferrellgas Finance 5,375% 01/04/2026 144A | US | USD | 2.880.532 | 2.683.952 | 0,09 |
| Ferrellgas Finance 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 2.880.532 | 2.436.734 | 0,08 |
| Vistra Operations Co 5,00% 31/07/2027 144A | US | USD | 2.259.569 | 2.148.014 | 0,07 |
| | | | | **45.860.274** | **1,60** |
| **Materiali** | | | | | |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 20.341.396 | 20.581.162 | 0,72 |
| First Quantum Minerals 7,50% 01/04/2025 144A | CA | USD | 16.295.457 | 16.269.693 | 0,57 |
| Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A | US | USD | 15.175.788 | 14.791.006 | 0,52 |
| Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S | MX | USD | 13.721.009 | 13.669.555 | 0,48 |
| Mineral Resources 8,00% 01/11/2027 144A | AU | USD | 13.466.819 | 13.648.273 | 0,48 |
| VM Consolidated 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 12.753.502 | 11.843.670 | 0,41 |
| FMG Resources August 2006 5,875% 15/04/2030 144A | AU | USD | 11.583.698 | 11.234.667 | 0,39 |
| ARD Finance 6,50% 30/06/2027 144A | LU | USD | 13.281.233 | 10.901.687 | 0,38 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 10.634.662 | 10.793.295 | 0,38 |
| Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A | SU | USD | 12.564.398 | 10.726.727 | 0,37 |
| Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A | LU | USD | 9.938.936 | 9.299.963 | 0,32 |
| Infrabuild Australia 12,00% 01/10/2024 144A | AU | USD | 9.578.320 | 9.164.920 | 0,32 |
| Chemours 5,75% 15/11/2028 144A | US | USD | 10.185.211 | 9.060.066 | 0,32 |
| Big River Steal 6,625% 31/01/2029 144A | US | USD | 8.996.056 | 8.928.029 | 0,31 |
| WR Grace Holdings 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 8.795.519 | 8.767.591 | 0,31 |
| Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A | US | USD | 9.675.070 | 7.490.355 | 0,26 |
| First Quantum Minerals 6,875% 01/03/2026 144A | CA | USD | 7.300.280 | 7.183.731 | 0,25 |
| Kobe US Midco 2 9,25% 01/11/2026 144A | US | USD | 9.714.650 | 6.897.402 | 0,24 |
| OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A | NL | USD | 6.086.499 | 5.584.287 | 0,19 |
| GrafTech Finance 4,625% 15/12/2028 144A | US | USD | 6.420.729 | 5.354.090 | 0,19 |
| Alcoa Nederland Hldg BV 4,125% 31/03/2029 144A | NL | USD | 5.805.042 | 5.277.872 | 0,18 |
| CVR Partners 6,125% 15/06/2028 144A | US | USD | 5.448.824 | 4.925.007 | 0,17 |
| Ardagh Metal Packaging Fin. 3,25% 01/09/2028 144A | SU | USD | 5.277.311 | 4.596.117 | 0,16 |
| Ardagh Metal Packaging Fin. 4,00% 01/09/2029 144A | SU | USD | 5.277.311 | 4.276.566 | 0,15 |
| Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.142.857 | 0,14 |
| SCIH Salt Holdings 4,875% 01/05/2028 144A | US | USD | 4.441.737 | 4.004.548 | 0,14 |
| Knife River Holding 7,75% 01/05/2031 144A | US | USD | 3.694.997 | 3.737.305 | 0,13 |
| Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A | SU | USD | 3.957.983 | 3.728.690 | 0,13 |
| Tronox 4,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 4.169.076 | 3.465.031 | 0,12 |
| Olympus Water 6,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 4.316.841 | 3.409.574 | 0,12 |
| SCIH Salt Holdings 6,625% 01/05/2029 144A | US | USD | 2.955.294 | 2.472.570 | 0,09 |
| Ahlstrom-Munksjö Hld. 3 Oy 4,875% 04/02/2028 144A | FI | USD | 2.880.532 | 2.454.016 | 0,09 |
| Mercer International 5,125% 01/02/2029 | US | USD | 2.845.350 | 2.378.739 | 0,08 |
| Chemours 4,625% 15/11/2029 144A | US | USD | 2.726.611 | 2.241.482 | 0,08 |
| Arconic 6,00% 15/05/2025 144A | US | USD | 2.185.686 | 2.185.430 | 0,08 |
| Olympus Water (US) 7,125% 01/10/2027 144A | US | USD | 395.798 | 377.636 | 0,01 |
| | | | | **265.863.609** | **9,26** |
| **Industriali** | | | | | |
| TransDigm 6,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 26.386.556 | 26.868.598 | 0,94 |
| Uber Technologies 4,50% 15/08/2029 144A | US | USD | 22.217.480 | 20.457.375 | 0,71 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# US High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Neptune Bidco US 9,29% 15/04/2029 144A | US | USD | 20.852.416 | 19.660.179 | 0,68 |
| Prime Finance 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 18.030.813 | 16.932.428 | 0,59 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 15.150.281 | 15.290.421 | 0,53 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 14.926.875 | 14.514.414 | 0,51 |
| Avolon Holdings Funding 5,50% 15/01/2026 144A | KY | USD | 13.633.054 | 13.381.584 | 0,47 |
| Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A | US | USD | 9.928.381 | 10.523.290 | 0,37 |
| Staples 7,50% 15/04/2026 144A | US | USD | 11.873.950 | 10.034.781 | 0,35 |
| Aercap 6,50% VRN 15/06/2045 | US | USD | 10.454.353 | 9.836.346 | 0,34 |
| American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A | SU | USD | 9.675.070 | 9.513.664 | 0,33 |
| Spirit AeroSystems 9,375% 30/11/2029 144A | US | USD | 8.795.519 | 9.480.434 | 0,33 |
| Advanced Drainage Systems 5,00% 30/09/2027 144A | US | USD | 8.408.516 | 8.033.163 | 0,28 |
| Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A | CA | USD | 7.765.563 | 7.762.919 | 0,27 |
| XPO 6,25% 01/05/2025 144A | US | USD | 7.677.608 | 7.627.857 | 0,27 |
| ASGN 4,625% 15/05/2028 144A | US | USD | 7.898.376 | 7.290.031 | 0,25 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 8.042.622 | 7.282.595 | 0,25 |
| Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A | CA | USD | 7.669.692 | 7.104.605 | 0,25 |
| Uber Technologies 7,50% 15/05/2025 144A | US | USD | 6.754.958 | 6.870.063 | 0,24 |
| Garda World Security 7,75% 15/02/2028 144A | CA | USD | 6.625.664 | 6.672.773 | 0,23 |
| CoreCivic 8,25% 15/04/2026 | US | USD | 6.284.398 | 6.355.726 | 0,22 |
| Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A | US | USD | 6.272.524 | 6.269.470 | 0,22 |
| Bombardier 7,125% 15/06/2026 144A | CA | USD | 6.042.521 | 5.999.412 | 0,21 |
| Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A | SU | USD | 5.892.997 | 5.800.776 | 0,20 |
| Chart Industries 7,50% 01/01/2030 144A | US | USD | 5.609.782 | 5.785.087 | 0,20 |
| Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A | AT | USD | 5.622.096 | 5.758.178 | 0,20 |
| Regal Rexnord 6,30% 15/02/2030 | US | USD | 5.535.020 | 5.638.647 | 0,20 |
| American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A | SU | USD | 5.629.132 | 5.361.945 | 0,19 |
| Uber Technologies 7,50% 15/09/2027 144A | US | USD | 4.736.387 | 4.887.351 | 0,17 |
| United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A | US | USD | 4.991.457 | 4.776.212 | 0,17 |
| United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A | US | USD | 4.991.457 | 4.527.055 | 0,16 |
| Allied Universal Holdco 6,625% 15/07/2026 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.260.826 | 0,15 |
| Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A | NL | USD | 4.424.146 | 4.003.971 | 0,14 |
| TransDigm UK Holdings 6,875% 15/05/2026 | GB | USD | 3.848.039 | 3.880.755 | 0,14 |
| Spirit Loyalty Cayman 8,00% 20/09/2025 144A | KY | USD | 3.726.661 | 3.759.363 | 0,13 |
| American Airlines 11,75% 15/07/2025 144A | US | USD | 3.320.308 | 3.650.682 | 0,13 |
| Seaspan 6,50% 29/04/2026 | MH | USD | 3.518.207 | 3.553.829 | 0,12 |
| Terex 5,00% 15/05/2029 144A | US | USD | 3.518.207 | 3.274.630 | 0,11 |
| BWX Technologies 4,125% 30/06/2028 144A | US | USD | 3.210.364 | 2.964.954 | 0,10 |
| Uber Technologies 6,25% 15/01/2028 144A | US | USD | 2.836.555 | 2.846.454 | 0,10 |
| Great Lakes Dredge & Dock 5,25% 01/06/2029 144A | US | USD | 3.447.843 | 2.715.401 | 0,09 |
| Atlas LuxCo 4 4,625% 01/06/2028 144A | SU | USD | 2.654.488 | 2.282.736 | 0,08 |
| Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A | US | USD | 2.453.950 | 2.229.046 | 0,08 |
| Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A | US | USD | 2.264.846 | 2.062.074 | 0,07 |
| Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 1.759.104 | 1.748.829 | 0,06 |
| Clean Harbors 6,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 1.318.448 | 1.342.394 | 0,05 |
| | | | | **340.873.323** | **11,87** |

### Informatica

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Elastic NV 4,125% 15/07/2029 144A | NL | USD | 17.580.483 | 15.226.720 | 0,53 |
| Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A | US | USD | 13.182.723 | 13.215.325 | 0,46 |
| Go Daddy Finance 5,25% 01/12/2027 144A | US | USD | 11.019.026 | 10.594.107 | 0,37 |
| Acuris Finance 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 11.711.233 | 9.387.490 | 0,33 |
| Sabre 11,25% 15/12/2027 144A | US | USD | 8.514.062 | 7.508.338 | 0,26 |
| Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A | KY | USD | 6.590.540 | 7.233.533 | 0,25 |
| Imola Merger 4,75% 15/05/2029 144A | US | USD | 7.555.350 | 6.552.438 | 0,23 |
| Open Text 6,90% 01/12/2027 144A | CA | USD | 6.178.852 | 6.392.486 | 0,22 |
| Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034 | KY | USD | 7.036.415 | 6.179.903 | 0,22 |
| CommScope 6,00% 01/03/2026 144A | US | USD | 5.673.110 | 5.424.817 | 0,19 |
| Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A | US | USD | 5.057.423 | 4.430.783 | 0,15 |
| Central Parent 7,25% 15/06/2029 144A | US | USD | 3.914.006 | 3.881.015 | 0,14 |
| ION Trading Technologies 5,75% 15/05/2028 144A | LU | USD | 4.529.692 | 3.787.185 | 0,13 |
| ON Semiconductor 3,875% 01/09/2028 144A | US | USD | 4.129.496 | 3.724.223 | 0,13 |
| Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 3.063.479 | 2.664.076 | 0,09 |
| NCR 5,125% 15/04/2029 144A | US | USD | 2.889.328 | 2.502.880 | 0,09 |
| Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028 | US | USD | 3.298.319 | 2.487.846 | 0,09 |
| CDW Finance 4,25% 01/04/2028 | US | USD | 2.581.485 | 2.404.706 | 0,08 |
| Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029 | KY | USD | 2.638.656 | 2.286.791 | 0,08 |
| | | | | **115.884.662** | **4,04** |

### Prodotti voluttuari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 22.666.931 | 23.226.963 | 0,81 |
| DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A | US | USD | 22.915.844 | 21.691.052 | 0,76 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 21.531.430 | 21.125.247 | 0,74 |
| Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A | US | USD | 20.370.421 | 19.136.279 | 0,67 |
| Rivian 10,9311% FRN 15/10/2026 | US | USD | 16.588.348 | 16.331.011 | 0,57 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A | US | USD | 19.570.029 | 16.043.900 | 0,56 |
| CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A | US | USD | 18.523.362 | 15.999.129 | 0,56 |
| ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A | US | USD | 18.730.057 | 15.846.096 | 0,55 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A | GB | USD | 13.557.412 | 13.811.072 | 0,48 |
| TEGNA 5,00% 15/09/2029 | US | USD | 15.634.034 | 13.709.373 | 0,48 |
| CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A | US | USD | 13.193.278 | 13.110.820 | 0,46 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A | US | USD | 14.292.718 | 13.090.700 | 0,46 |
| Carnival 4,00% 01/08/2028 144A | PA | USD | 14.974.370 | 13.000.580 | 0,45 |
| PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 12.823.866 | 12.639.426 | 0,44 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 12.307.569 | 12.424.060 | 0,43 |
| Royal Caribbean Cruises 8,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 10.701.508 | 11.279.838 | 0,39 |
| Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A | US | USD | 10.581.009 | 10.148.689 | 0,35 |
| New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A | CA | USD | 11.447.367 | 10.009.863 | 0,35 |
| DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A | US | USD | 11.236.275 | 9.866.108 | 0,34 |
| International Game Tech 5,25% 15/01/2029 144A | GB | USD | 10.215.995 | 9.784.632 | 0,34 |
| Rakuten Group 10,25% 30/11/2024 Reg S | JP | USD | 9.719.048 | 9.610.036 | 0,33 |
| NCL 7,75% 15/02/2029 144A | BM | USD | 11.252.107 | 9.531.763 | 0,33 |
| Carnival 9,875% 01/08/2027 144A | PA | USD | 9.222.101 | 9.464.366 | 0,33 |
| iHeartCommunications 8,375% 01/05/2027 | US | USD | 13.382.863 | 8.850.611 | 0,31 |
| NCL 5,875% 15/02/2027 144A | BM | USD | 9.235.295 | 8.718.169 | 0,30 |
| Golden Entertainment 7,625% 15/04/2026 144A | US | USD | 8.619.608 | 8.716.703 | 0,30 |
| Altice (Francia) Holding 10,50% 15/05/2027 Reg S | LU | USD | 11.368.208 | 8.373.172 | 0,29 |
| Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A | US | USD | 10.066.471 | 8.191.076 | 0,29 |
| Academy 6,00% 15/11/2027 144A | US | USD | 8.074.286 | 7.940.172 | 0,28 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2028 144A | IE | USD | 8.795.519 | 7.892.886 | 0,27 |
| JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A | GB | USD | 7.915.967 | 7.867.402 | 0,27 |
| Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 8.945.042 | 7.826.972 | 0,27 |
| CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A | US | USD | 7.828.012 | 7.435.495 | 0,26 |
| New Red Finance 4,375% 15/01/2028 144A | CA | USD | 7.484.986 | 7.006.105 | 0,24 |
| Gray Escrow II 5,375% 15/11/2031 144A | US | USD | 10.865.104 | 6.978.434 | 0,24 |
| Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A | US | USD | 7.090.947 | 6.810.521 | 0,24 |
| Univision 6,625% 01/06/2027 144A | US | USD | 6.614.230 | 6.378.673 | 0,22 |
| Caesars Entertainment 8,125% 01/07/2027 144A | US | USD | 6.060.112 | 6.187.993 | 0,22 |
| CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A | US | USD | 7.577.339 | 5.981.508 | 0,21 |
| Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A | US | USD | 5.475.210 | 5.563.604 | 0,19 |
| IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A | US | USD | 6.816.527 | 5.385.529 | 0,19 |
| CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A | US | USD | 6.693.390 | 5.123.772 | 0,18 |
| DISH DBS 5,875% 15/11/2024 | US | USD | 6.020.532 | 4.979.132 | 0,17 |
| Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A | US | USD | 5.176.163 | 4.762.111 | 0,17 |
| Carnival 10,50% 01/02/2026 144A | PA | USD | 4.534.090 | 4.738.813 | 0,17 |
| Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A | LR | USD | 4.397.759 | 4.679.225 | 0,16 |
| New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A | CA | USD | 4.982.661 | 4.661.778 | 0,16 |
| Adient Global Holdings 7,00% 15/04/2028 144A | GB | USD | 4.464.605 | 4.581.752 | 0,16 |
| Aramark Services 6,375% 01/05/2025 144A | US | USD | 4.402.157 | 4.427.249 | 0,15 |
| Mattel 5,875% 15/12/2027 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.405.567 | 0,15 |
| Fertitta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A | US | USD | 5.009.048 | 4.390.280 | 0,15 |
| Radiate Holdco 4,50% 15/09/2026 144A | US | USD | 5.475.210 | 4.271.436 | 0,15 |
| ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A | US | USD | 3.931.597 | 4.046.348 | 0,14 |
| Station Casinos 4,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.043.212 | 0,14 |
| Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A | US | USD | 4.397.759 | 3.907.343 | 0,14 |
| LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A | US | USD | 4.459.328 | 3.805.849 | 0,13 |
| Marriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A | US | USD | 4.292.213 | 3.727.358 | 0,13 |
| LCPR Snr. Secured Fin. 5,125% 15/07/2029 144A | IE | USD | 4.085.518 | 3.499.369 | 0,12 |
| Lamar Media 3,625% 15/01/2031 | US | USD | 3.914.006 | 3.381.133 | 0,12 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A | US | USD | 3.241.149 | 2.904.913 | 0,10 |
| Hertz 4,625% 01/12/2026 144A | US | USD | 3.082.829 | 2.779.726 | 0,10 |
| Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A | US | USD | 3.150.555 | 2.646.886 | 0,09 |
| Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A | US | USD | 3.122.409 | 2.639.580 | 0,09 |
| WASH Multifamily Acquisition 5,75% 15/04/2026 144A | US | USD | 2.766.191 | 2.596.079 | 0,09 |
| Hertz 5,00% 01/12/2029 144A | US | USD | 3.122.409 | 2.554.593 | 0,09 |
| LCPR Senior Secured Fin. 6,75% 15/10/2027 144A | IE | USD | 2.603.474 | 2.465.457 | 0,09 |
| NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S | US | USD | 2.735.406 | 2.451.637 | 0,09 |
| Adtalem Global Education 5,50% 01/03/2028 144A | US | USD | 2.563.894 | 2.432.056 | 0,08 |
| Viking Cruises 13,00% 15/05/2025 144A | BM | USD | 2.225.266 | 2.345.030 | 0,08 |
| Altice Financing 5,00% 15/01/2028 144A | LU | USD | 2.884.930 | 2.340.394 | 0,08 |
| Ritchie Bros Holdings 6,75% 15/03/2028 144A | US | USD | 2.209.434 | 2.289.526 | 0,08 |
| Royal Caribbean Cruises 11,50% 01/06/2025 144A | LR | USD | 1.993.944 | 2.118.793 | 0,07 |
| Gannett Holdings 6,00% 01/11/2026 144A | US | USD | 2.445.154 | 2.070.361 | 0,07 |
| Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A | US | USD | 2.409.972 | 2.006.009 | 0,07 |
| Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A | US | USD | 2.313.221 | 1.755.489 | 0,06 |
| DISH Network 3,375% 15/08/2026 | US | USD | 3.254.342 | 1.564.313 | 0,05 |
| | | | | **570.378.597** | **19,87** |

### Beni di prima necessità

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A | US | USD | 14.952.382 | 13.963.207 | 0,49 |
| HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 12.348.908 | 11.652.615 | 0,41 |
| US Foods 4,75% 15/02/2029 144A | US | USD | 11.346.219 | 10.565.273 | 0,37 |
| Performance Food Group 5,50% 15/10/2027 144A | US | USD | 7.660.897 | 7.511.399 | 0,26 |
| SEG Holdings 5,625% 15/10/2028 144A | US | USD | 7.309.076 | 6.959.081 | 0,24 |
| Albertsons 4,625% 15/01/2027 144A | US | USD | 7.071.597 | 6.847.821 | 0,24 |
| Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 144A | US | EUR | 5.104.039 | 5.413.015 | 0,19 |
| United Natural Foods 6,75% 15/10/2028 144A | US | USD | 5.369.664 | 5.102.255 | 0,18 |
| Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A | US | USD | 5.004.650 | 4.525.321 | 0,16 |
| Albertsons 6,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.481.515 | 0,16 |
| Pilgrim's Pride 6,25% 01/07/2033 | US | USD | 4.397.759 | 4.340.520 | 0,15 |
| Spectrum Brands 5,50% 15/07/2030 144A | US | USD | 4.388.964 | 4.032.734 | 0,14 |
| Post Holdings 5,75% 01/03/2027 144A | US | USD | 3.528.762 | 3.510.127 | 0,12 |
| Darling Ingredients 5,25% 15/04/2027 144A | US | USD | 3.443.446 | 3.379.242 | 0,12 |
| Post Holdings 5,625% 15/01/2028 144A | US | USD | 3.122.409 | 3.053.953 | 0,11 |
| Spectrum Brands 3,875% 15/03/2031 144A | US | USD | 2.638.656 | 2.166.694 | 0,08 |
| Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A | US | USD | 2.383.586 | 2.166.480 | 0,08 |
| C&S Group Enterprises 5,00% 15/12/2028 144A | US | USD | 2.651.849 | 2.076.376 | 0,07 |
| Simmons Foods 4,625% 01/03/2029 144A | US | USD | 2.423.165 | 2.001.559 | 0,07 |
| | | | | **103.749.187** | **3,61** |

### Sanità

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Community Health Systems 8,00% 15/03/2026 144A | US | USD | 17.221.625 | 17.094.773 | 0,60 |
| Tenet Healthcare 6,125% 01/10/2028 | US | USD | 14.560.981 | 14.153.534 | 0,49 |
| Centene 4,625% 15/12/2029 | US | USD | 14.239.945 | 13.480.642 | 0,47 |
| Tenet Healthcare 4,375% 15/01/2030 | US | USD | 13.527.508 | 12.466.239 | 0,43 |
| Community Health Systems 6,00% 15/01/2029 144A | US | USD | 12.669.945 | 11.303.068 | 0,39 |
| Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A | US | USD | 12.146.611 | 10.516.119 | 0,37 |
| IQVIA 5,00% 15/05/2027 144A | US | USD | 10.407.737 | 10.169.815 | 0,35 |
| Surgery Center Holdings 10,00% 15/04/2027 144A | US | USD | 8.406.757 | 8.622.767 | 0,30 |
| IQVIA 5,00% 15/10/2026 144A | US | USD | 8.001.283 | 7.874.783 | 0,27 |
| Tenet Healthcare 6,25% 01/02/2027 | US | USD | 7.814.818 | 7.786.662 | 0,27 |
| Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A | US | USD | 7.674.090 | 7.184.730 | 0,25 |
| Tenet Healthcare 4,625% 15/06/2028 | US | USD | 7.564.146 | 7.160.202 | 0,25 |
| Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A | US | USD | 6.693.390 | 6.254.793 | 0,22 |
| Bausch Health 5,50% 01/11/2025 144A | CA | USD | 6.002.941 | 5.239.817 | 0,18 |
| Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A | US | USD | 5.593.950 | 5.152.210 | 0,18 |
| Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A | US | USD | 5.906.191 | 5.043.416 | 0,18 |
| Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A | US | USD | 5.624.734 | 5.026.274 | 0,18 |
| Community Health Systems 4,75% 15/02/2031 144A | US | USD | 5.418.039 | 4.375.536 | 0,15 |
| 1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A | CA | USD | 4.309.804 | 4.284.096 | 0,15 |
| Avantor Funding 3,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 4.419.748 | 3.903.748 | 0,14 |
| Centene 3,375% 15/02/2030 | US | USD | 4.103.109 | 3.635.170 | 0,13 |
| Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A | US | USD | 3.870.028 | 3.577.943 | 0,12 |
| Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A | US | USD | 3.518.207 | 3.488.194 | 0,12 |
| Select Medical 6,25% 15/08/2026 144A | US | USD | 3.359.888 | 3.295.849 | 0,11 |
| Molina Healthcare 3,875% 15/11/2030 144A | US | USD | 3.302.717 | 2.914.362 | 0,10 |
| Bausch 6,125% 01/02/2027 144A | CA | USD | 3.957.983 | 2.854.721 | 0,10 |
| Sabra Health Care 3,90% 15/10/2029 | US | USD | 3.051.165 | 2.546.066 | 0,09 |
| Surgery Center Hlds. 6,75% 01/07/2025 144A | US | USD | 913.854 | 915.129 | 0,03 |
| | | | | **190.320.658** | **6,63** |

# US High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finanziari** | | | | | |
| Icahn Enterprises 6,375% 15/12/2025 | US | USD | 19.068.684 | 18.947.978 | 0,66 |
| Navient 6,75% 15/06/2026 | US | USD | 18.910.365 | 18.418.032 | 0,64 |
| Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A | US | USD | 16.513.586 | 15.439.955 | 0,54 |
| OneMain Fin. 6,875% 15/03/2025 | US | USD | 14.048.202 | 13.760.727 | 0,48 |
| Acrisure Finance 7,00% 15/11/2025 144A | US | USD | 14.064.034 | 13.448.456 | 0,47 |
| Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082 | CA | USD | 11.742.017 | 11.988.952 | 0,42 |
| Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A | US | USD | 14.688.516 | 11.902.670 | 0,41 |
| HUB International 7,00% 01/05/2026 144A | US | USD | 11.557.311 | 11.523.381 | 0,40 |
| Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A | US | USD | 11.873.950 | 10.572.328 | 0,37 |
| Icahn Enterprises 5,25% 15/05/2027 | US | USD | 8.492.073 | 8.019.196 | 0,28 |
| OneMain Fin. 7,125% 15/03/2026 | US | USD | 7.665.294 | 7.484.552 | 0,26 |
| USI 6,875% 01/05/2025 144A | US | USD | 6.658.208 | 6.593.614 | 0,23 |
| Global Aircraft Leasing 6,50% VRN 15/09/2024 144A | KY | USD | 7.052.078 | 6.237.865 | 0,22 |
| Alliant Holdings 5,875% 01/11/2029 144A | US | USD | 4.428.544 | 3.826.624 | 0,13 |
| Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo) | GB | USD | 3.970.297 | 3.823.753 | 0,13 |
| Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A | US | USD | 3.518.207 | 2.943.297 | 0,10 |
| Acrisure Finance 10,125% 01/08/2026 144A | US | USD | 2.238.459 | 2.276.457 | 0,08 |
| | | | | **167.207.837** | **5,82** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 23.847.290 | 22.815.454 | 0,79 |
| SBA Communications 3,875% 15/02/2027 | US | USD | 12.168.600 | 11.412.872 | 0,40 |
| Anywhere Real Estate 5,75% 15/01/2029 144A | US | USD | 10.114.846 | 7.521.400 | 0,26 |
| Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A | US | USD | 6.820.925 | 6.728.842 | 0,23 |
| Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A | US | USD | 7.058.404 | 6.492.522 | 0,23 |
| SBA Communications 3,125% 01/02/2029 | US | USD | 5.277.311 | 4.521.869 | 0,16 |
| VICI Properties 4,50% 01/09/2026 Reg S | US | USD | 4.397.759 | 4.183.896 | 0,15 |
| Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A | US | USD | 4.397.759 | 4.129.112 | 0,14 |
| VICI Properties 5,75% 01/02/2027 Reg S | US | USD | 3.060.840 | 3.042.200 | 0,11 |
| | | | | **70.848.167** | **2,47** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Sprint Capital 8,75% 15/03/2032 | US | USD | 24.825.351 | 30.382.351 | 1,06 |
| Windstream 7,75% 15/08/2028 144A | US | USD | 18.765.239 | 15.371.008 | 0,54 |
| Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A | US | USD | 14.072.830 | 13.919.740 | 0,48 |
| Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A | US | USD | 14.952.382 | 13.418.791 | 0,47 |
| Sprint 7,875% 15/09/2023 | US | USD | 9.345.239 | 9.425.411 | 0,33 |
| Sprint Capital 6,875% 15/11/2028 | US | USD | 8.452.493 | 9.117.605 | 0,32 |
| Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A | US | USD | 9.081.373 | 9.083.643 | 0,32 |
| Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A | GB | USD | 8.624.006 | 7.274.127 | 0,25 |
| Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A | US | USD | 6.948.460 | 5.606.049 | 0,20 |
| Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A | FR | USD | 7.467.395 | 5.525.586 | 0,19 |
| Allen Media 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 9.609.104 | 5.157.206 | 0,18 |
| Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A | US | USD | 6.016.135 | 4.605.881 | 0,16 |
| Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A | FR | USD | 4.397.759 | 4.220.020 | 0,15 |
| Zayo Group Holdings 4,00% 01/03/2027 144A | US | USD | 5.294.902 | 3.993.537 | 0,14 |
| Sprint 7,625% 01/03/2026 | US | USD | 3.729.300 | 3.952.340 | 0,14 |
| Level 3 Financing 3,75% 15/07/2029 144A | US | USD | 6.812.129 | 3.845.245 | 0,13 |
| Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A | US | USD | 3.720.504 | 3.416.914 | 0,12 |
| Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A | US | USD | 3.821.653 | 3.357.429 | 0,12 |
| Level 3 Financing 4,25% 01/07/2028 144A | US | USD | 4.943.081 | 2.885.370 | 0,10 |
| Northwest Finance 4,75% 30/04/2027 144A | US | USD | 2.959.692 | 2.570.197 | 0,09 |
| Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 | US | USD | 3.015.186 | 2.285.363 | 0,08 |
| Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A | FR | USD | 2.990.476 | 2.207.570 | 0,08 |
| Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A | US | USD | 2.207.675 | 1.620.654 | 0,06 |
| | | | | **163.242.037** | **5,69** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Mesquite Energy* | US | USD | 52.186 | 11.213.699 | 0,39 |
| Jonah Energy* | US | USD | 166.593 | 7.496.698 | 0,26 |
| Mesquite 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 708.991 | 708.094 | 0,02 |
| Mesquite CV 15,00% 15/07/2023* | US | USD | 411.012 | 410.492 | 0,01 |
| | | | | **19.828.983** | **0,69** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Pure West Energy RTS 31/12/2049* | US | USD | 4.452 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Predefinito)* | US | USD | 4.578.067 | 46 | 0,00 |
| | | | | **46** | **0,00** |
| **Industriali** | | | | | |
| Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Predefinito)* | US | USD | 5.827.031 | 553.568 | 0,02 |
| Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Predefinito)* | US | USD | 5.739.076 | 545.212 | 0,02 |
| Hertz 5,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | US | USD | 4.630.841 | 46 | 0,00 |
| Hertz 6,25% 15/10/2022 (Predefinito)* | US | USD | 4.270.224 | 43 | 0,00 |
| | | | | **1.098.869** | **0,04** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| New Cotai* | SU | USD | 1.114.596 | 1.716.478 | 0,06 |
| UC Holdings* | US | USD | 114.227 | 555.145 | 0,02 |
| ACC Claims Holdings* | US | USD | 163.157 | 2.243 | 0,00 |
| | | | | **2.273.866** | **0,08** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Predefinito)* | US | USD | 11.033.978 | 110 | 0,00 |
| | | | | **110** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 5.255.322 | 53 | 0,00 |
| WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Predefinito)* | US | USD | 5.070.616 | 51 | 0,00 |
| | | | | **104** | **0,00** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Intelsat Emergence* | LU | USD | 152.452 | 5.947.146 | 0,21 |
| ESC GCB 5,50% 01/08/2023 (Predefinito)* | LU | USD | 13.817.760 | 138 | 0,00 |
| ESC 8,50% 15/10/2024 (Predefinito)* | LU | USD | 2.405.574 | 24 | 0,00 |
| Intelsat Jackson Hlds RTS 31/12/2049* | LU | USD | 15.965 | 0 | 0,00 |
| | | | | **5.947.308** | **0,21** |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 2.896.375.185)** | | | | **2.772.427.895** | **96,57** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Venduta protezione su CDX NA HY S38 5 Year 20/06/2027 | USD | 180.308.132 | 5.690.896 | 0,20 |
| Acquisto protezione in data CDX CMBX CDSI S13 01/04/2028 | USD | 7.852.639 | 980.741 | 0,03 |
| | | | **6.671.637** | **0,23** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080190 16/05/2023 | 8.270.697 | (185.490) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 130,163860 16/05/2023 | 40.803.665 | (1.663.138) | (0,06) |
| | | **(1.848.628)** | **(0,06)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917868 09/05/2023 | 71.704.185 | 987.548 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906746 07/06/2023 | 78.983.333 | 256.779 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911619 09/05/2023 | 2.481.080 | 17.046 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910370 09/05/2023 | 2.056.196 | 11.291 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905271 09/05/2023 | 1.281.606 | (181) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101053 09/05/2023 | 78.538.770 | (244.103) | (0,01) |
| | | **1.028.380** | **0,04** |
| **Azioni A-ACC (HUF) (hedged)** | | | |
| Comprato HUF venduto USD a 354,187500 09/05/2023 | 10.847.801 | 500.163 | 0,02 |
| Comprato HUF venduto USD a 343,760600 07/06/2023 | 11.635.361 | 64.604 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 347,364528 09/05/2023 | 259.925 | 6.746 | 0,00 |
| Comprato HUF venduto USD a 342,182998 09/05/2023 | 179.392 | 1.911 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HUF a 0,002935 09/05/2023 | 11.795.937 | (72.264) | (0,00) |
| | | **501.160** | **0,02** |
| **Azioni A-MDIST (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023 | 2.443.994 | 7.911 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,675065 09/05/2023 | 254.767 | 5.066 | 0,00 |
| Comprato AUD venduto USD a 1,492938 09/05/2023 | 44.409 | (525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023 | 2.440.239 | (7.848) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023 | 2.678.396 | (27.275) | (0,00) |
| | | **(22.671)** | **(0,00)** |
| **Azioni D-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023 | 2.197.814 | 29.934 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906686 07/06/2023 | 2.522.815 | 8.034 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913320 09/05/2023 | 68.870 | 603 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023 | 58.774 | 427 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910370 09/05/2023 | 48.442 | 266 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905799 09/05/2023 | 46.257 | 20 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905518 09/05/2023 | 38.652 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101125 09/05/2023 | 2.490.063 | (7.578) | (0,00) |
| | | **31.711** | **0,00** |
| **Azioni E-MDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 14.850.071 | 174.912 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906218 07/06/2023 | 14.922.791 | 39.799 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101695 09/05/2023 | 15.024.983 | (37.968) | (0,00) |
| | | **176.743** | **0,01** |
| **Azioni I (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916051 09/05/2023 | 87.930.671 | 1.034.555 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906367 07/06/2023 | 82.952.518 | 234.894 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911973 09/05/2023 | 2.947.566 | 21.403 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909829 09/05/2023 | 1.266.281 | 6.197 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908192 09/05/2023 | 1.710.542 | 5.277 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093573 09/05/2023 | 11.994.164 | (118.506) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101515 09/05/2023 | 82.928.328 | (223.095) | (0,01) |
| | | **960.725** | **0,03** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917722 09/05/2023 | 77.652.629 | 1.056.895 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906530 07/06/2023 | 79.564.202 | 239.636 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905799 09/05/2023 | 1.204.682 | 533 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101315 09/05/2023 | 79.914.739 | (229.422) | (0,01) |
| | | **1.067.642** | **0,04** |

# US High Yield Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Azioni RY-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917730 09/05/2023 | 185.784 | 2.530 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906746 07/06/2023 | 190.351 | 619 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905800 09/05/2023 | 2.870 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101053 09/05/2023 | 191.186 | (594) | (0,00) |
| | | **2.556** | **0,00** |
| **Azioni Y-ACC (CHF) (hedged)** | | | |
| Comprato CHF venduto USD a 0,911390 09/05/2023 | 42.969.420 | 1.014.623 | 0,04 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,888910 07/06/2023 | 44.439.237 | 84.402 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,902213 09/05/2023 | 664.477 | 8.842 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CHF a 1,121248 09/05/2023 | 44.657.362 | (74.959) | (0,00) |
| | | **1.032.908** | **0,04** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917713 09/05/2023 | 155.049.414 | 2.108.865 | 0,07 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906934 07/06/2023 | 156.002.494 | 539.705 | 0,02 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,100825 09/05/2023 | 157.158.279 | (520.927) | (0,02) |
| | | **2.127.643** | **0,07** |
| **Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged)** | | | |
| Comprato AUD venduto USD a 1,513752 07/06/2023 | 5.128.715 | 16.602 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,659774 09/05/2023 | 5.128.029 | (16.493) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,495410 09/05/2023 | 5.180.787 | (52.758) | (0,00) |
| | | **(52.649)** | **(0,00)** |
| **Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917873 09/05/2023 | 41.979.437 | 578.389 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906282 07/06/2023 | 43.016.069 | 117.788 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,905811 09/05/2023 | 717.368 | 327 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101615 09/05/2023 | 43.275.521 | (112.483) | (0,00) |
| | | **584.021** | **0,02** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 182.630.720 | (822.403) | (0,03) |
| | | | **(822.403)** | **(0,03)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 87.159.919 | 3,03 |
| **Attivo netto** | | | **2.871.026.589** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 71,99 |
| Canada | CA | 4,06 |
| Irlanda | IE | 3,78 |
| Regno Unito | GB | 2,80 |
| Lussemburgo | LU | 2,25 |
| Sovranazionali | SU | 2,07 |
| Bermuda | BM | 1,65 |
| Isole Cayman | KY | 1,52 |
| Paesi Bassi | NL | 1,37 |
| Australia | AU | 1,19 |
| Panama | PA | 0,95 |
| Francia | FR | 0,80 |
| Liberia | LR | 0,63 |
| Messico | MX | 0,48 |
| Giappone | JP | 0,33 |
| Germania | DE | 0,29 |
| Austria | AT | 0,20 |
| Isole Marshall | MH | 0,12 |
| Finlandia | FI | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,43 |

Fidelity Funds

# Euro Cash Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 14.768.009 | 14.934.962 | 3,06 |
| | | | | **14.934.962** | **3,06** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 18.460.012 | 18.441.611 | 3,78 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 18.460.012 | 18.441.429 | 3,78 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 14.768.009 | 14.761.650 | 3,03 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 14.768.009 | 14.761.427 | 3,03 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 14.768.009 | 14.753.337 | 3,03 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 14.768.009 | 14.745.860 | 3,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 12.552.808 | 12.532.447 | 2,57 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 11.076.007 | 11.078.534 | 2,27 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 11.076.007 | 11.077.541 | 2,27 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 11.076.007 | 11.069.246 | 2,27 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 8.860.806 | 8.813.935 | 1,81 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 7.384.005 | 7.385.746 | 1,51 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 7.384.005 | 7.385.403 | 1,51 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 7.384.005 | 7.384.695 | 1,51 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 7.384.005 | 7.384.218 | 1,51 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 7.384.005 | 7.384.005 | 1,51 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 7.384.005 | 7.384.005 | 1,51 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 7.384.005 | 7.380.407 | 1,51 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 7.384.005 | 7.380.141 | 1,51 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 7.384.005 | 7.377.648 | 1,51 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 7.384.005 | 7.366.866 | 1,51 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 7.384.005 | 7.362.180 | 1,51 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 7.384.005 | 7.362.167 | 1,51 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 7.384.005 | 7.350.380 | 1,51 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 3.692.002 | 3.690.334 | 0,76 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 3.692.002 | 3.690.095 | 0,76 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 3.692.002 | 3.688.824 | 0,76 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 3.692.002 | 3.688.092 | 0,76 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 3.692.002 | 3.685.325 | 0,76 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 3.692.002 | 3.665.280 | 0,75 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 3.692.002 | 3.663.795 | 0,75 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 3.692.002 | 3.659.525 | 0,75 |
| | | | | **275.796.148** | **56,57** |
| **Totale investimenti (costo EUR 290.194.559)** | | | | **290.731.110** | **59,63** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 36.920.023 | 36.920.023 | 7,57 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 36.920.023 | 36.920.023 | 7,57 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 36.920.023 | 36.920.023 | 7,57 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 36.920.023 | 36.920.023 | 7,57 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 31.751.220 | 31.751.220 | 6,51 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 22.152.014 | 22.152.014 | 4,54 |
| | | | | **201.583.326** | **41,35** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **492.314.436** | **100,98** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (4.758.531) | (0,96) |
| **Attivo netto** | | | | **487.555.905** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 18,93 |
| Regno Unito | GB | 15,13 |
| Belgio | BE | 12,87 |
| Francia | FR | 11,80 |
| Svezia | SE | 7,57 |
| Paesi Bassi | NL | 7,56 |
| USA | US | 5,59 |
| Spagna | ES | 3,78 |
| Irlanda | IE | 3,78 |
| Giappone | JP | 3,78 |
| Australia | AU | 3,32 |
| Lussemburgo | LU | 3,06 |
| Finlandia | FI | 2,27 |
| Canada | CA | 1,51 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,96) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# US Dollar Cash Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| SG Issuer -0,80% 07/03/2024 | LU | USD | 34.724.694 | 34.963.357 | 2,03 |
| | | | | **34.963.357** | **2,03** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Austria CP 4,85% 03/05/2023 | AT | USD | 59.528.047 | 59.487.562 | 3,45 |
| Sweden CP 4,88% 03/05/2023 | SE | USD | 49.606.706 | 49.571.971 | 2,88 |
| NAB VCD 0,44% 15/05/2023 | AU | USD | 39.685.364 | 39.690.158 | 2,30 |
| Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023 | GB | USD | 39.685.364 | 39.578.746 | 2,30 |
| Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023 | CA | USD | 29.764.023 | 29.764.648 | 1,73 |
| Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023 | DE | USD | 29.764.023 | 29.743.264 | 1,73 |
| Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023 | GB | USD | 29.764.023 | 29.471.033 | 1,71 |
| Cooperatieve CD 0,48% 17/05/2023 | NL | USD | 19.842.682 | 19.845.091 | 1,15 |
| Barclays CD 10,03% 02/05/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.831.783 | 1,15 |
| Standard Chartered SG CD 10,20% 02/05/2023 | SG | USD | 19.842.682 | 19.831.598 | 1,15 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 19.842.682 | 19.831.435 | 1,15 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 19.842.682 | 19.831.435 | 1,15 |
| Mitsu Finance CP 4,93% 05/05/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.823.009 | 1,15 |
| SMBC Brussel BRH CD 6,52% 08/05/2023 | BE | USD | 19.842.682 | 19.814.364 | 1,15 |
| Matchpoint Finance CP 4,86% 09/05/2023 | IE | USD | 19.842.682 | 19.812.142 | 1,15 |
| Sumi Trust Bank CD 6,29% 09/05/2023 | JP | USD | 19.842.682 | 19.811.963 | 1,15 |
| Rabobank NL Bank LDN CD 5,13% 01/06/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.753.874 | 1,15 |
| Barclays CP 4,965% 01/06/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.750.027 | 1,15 |
| KBC Bank CD 5,44% 01/06/2023 | BE | USD | 19.842.682 | 19.748.514 | 1,15 |
| La Banque Postale CP 4,90% 01/06/2023 | FR | USD | 19.842.682 | 19.748.416 | 1,15 |
| ABN Amro Bank CD 5,50% 01/06/2023 | NL | USD | 19.842.682 | 19.747.440 | 1,15 |
| KBC Bank CD 5,46% 09/06/2023 | BE | USD | 19.842.682 | 19.724.699 | 1,14 |
| Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44% 03/07/2023 | JP | USD | 19.842.682 | 19.655.063 | 1,14 |
| Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13% 06/07/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.648.384 | 1,14 |
| Mizuho London CD 5,57% 05/07/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.644.669 | 1,14 |
| JP Morgan Securities CP 5,15% 10/07/2023 | US | USD | 19.842.682 | 19.632.782 | 1,14 |
| SMBC Brussel BRH CD 5,45% 12/07/2023 | BE | USD | 19.842.682 | 19.628.915 | 1,14 |
| Sumi Trust Bank CD 5,52% 14/07/2023 | JP | USD | 19.842.682 | 19.620.016 | 1,14 |
| Lloyds Bank CD 5,43% 24/07/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.595.001 | 1,14 |
| ABN Amro Bank CD 5,39% 01/08/2023 | NL | USD | 19.842.682 | 19.573.692 | 1,14 |
| Banco Santander CP 5,37% 01/08/2023 | ES | USD | 19.842.682 | 19.570.593 | 1,14 |
| Mizuho London CD 5,52% 01/08/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.567.638 | 1,14 |
| NatWest CD 5,40% 07/08/2023 | GB | USD | 19.842.682 | 19.556.035 | 1,13 |
| ING Bank CP 5,43% 23/10/2023 | NL | USD | 19.842.682 | 19.330.070 | 1,12 |
| KBC Bank CD 5,34% 28/07/2023 | BE | USD | 14.882.012 | 14.888.535 | 0,86 |
| TD (London) CD 0,48% 11/05/2023 | GB | USD | 14.882.012 | 14.882.958 | 0,86 |
| SMBC Sydney BRH CD 5,46% 26/07/2023 | AU | USD | 14.882.012 | 14.690.656 | 0,85 |
| Credit Agricole CD 5,37% 01/08/2023 | FR | USD | 14.882.012 | 14.681.067 | 0,85 |
| NatWest CP 5,45% 24/10/2023 | GB | USD | 14.882.012 | 14.499.187 | 0,84 |
| Credit Agricole CD 5,38% 01/11/2023 | FR | USD | 14.882.012 | 14.486.790 | 0,84 |
| Bred Banque CP 5,46% 26/10/2023 | FR | USD | 14.882.012 | 14.480.116 | 0,84 |
| Lloyds Bank CD 5,54% 01/11/2023 | GB | USD | 14.882.012 | 14.475.843 | 0,84 |
| Zurich Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 12.401.676 | 12.382.328 | 0,72 |
| Zurich Finance CP 5,13% 24/07/2023 | IE | USD | 11.905.609 | 11.754.013 | 0,68 |
| Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75% 02/05/2023 | JP | USD | 10.913.475 | 10.913.960 | 0,63 |
| Banco Santander CP 5,00% 08/05/2023 | ES | USD | 9.921.341 | 9.907.182 | 0,57 |
| Banco Santander CP 5,14% 05/06/2023 | ES | USD | 9.921.341 | 9.867.447 | 0,57 |
| Banco Santander CP 5,15% 06/06/2023 | ES | USD | 9.921.341 | 9.865.998 | 0,57 |
| Swedbank CP 5,15% 30/06/2023 | SE | USD | 9.921.341 | 9.834.184 | 0,57 |
| Banco Santander CP 5,30% 06/07/2023 | ES | USD | 9.921.341 | 9.821.906 | 0,57 |
| MUFG Bank CD 5,48% 07/08/2023 | JP | USD | 9.921.341 | 9.776.127 | 0,57 |
| ABN Amro Bank CD 5,49% 02/10/2023 | NL | USD | 9.921.341 | 9.695.465 | 0,56 |
| Matchpoint Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 7.441.006 | 7.429.553 | 0,43 |
| | | | | **1.037.569.345** | **60,22** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 1.067.327.411)** | | | | **1.072.532.703** | **62,24** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 4,79% 02/05/2023 | SE | USD | 124.016.764 | 124.016.764 | 7,20 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80% 02/05/2023 | DE | USD | 124.016.764 | 124.016.764 | 7,20 |
| DZ Bank TD 4,75% 02/05/2023 | DE | USD | 124.016.764 | 124.016.764 | 7,20 |
| DNB Bank TD 4,75% 02/05/2023 | NO | USD | 124.016.764 | 124.016.764 | 7,20 |
| Sumi Trust Bank TD 4,76% 02/05/2023 | JP | USD | 74.410.058 | 74.410.058 | 4,32 |
| Bred Banque TD 4,82% 02/05/2023 | FR | USD | 65.480.851 | 65.480.851 | 3,80 |
| | | | | **635.957.965** | **36,91** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **1.708.490.668** | **99,15** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (GBP) (hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 31.903.647 | 250.408 | 0,01 |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251291 09/05/2023 | 32.154.054 | 121.996 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798679 07/06/2023 | 32.558.625 | (121.443) | (0,01) |
| | | **250.961** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (PLN) (hedged)** | | | |
| Comprato PLN venduto USD a 4,300779 09/05/2023 | 3.622.553 | 106.582 | 0,01 |
| Comprato USD venduto PLN a 0,240122 09/05/2023 | 5.849.718 | 18.707 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,282552 09/05/2023 | 96.695 | 2.423 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,225649 09/05/2023 | 169.678 | 1.941 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,277688 09/05/2023 | 54.773 | 1.309 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,193649 09/05/2023 | 224.578 | 849 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,220347 09/05/2023 | 54.593 | 555 | 0,00 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,161372 09/05/2023 | 137.094 | (541) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 4,174851 09/05/2023 | 1.115.369 | (803) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 4,157842 09/05/2023 | 263.334 | (1.262) | (0,00) |
| Comprato PLN venduto USD a 4,171616 07/06/2023 | 5.860.702 | (18.796) | (0,00) |
| | | **110.964** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | 14.244.478 | 0,82 |
| **Attivo netto** | | **1.723.097.071** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 16,83 |
| Germania | DE | 16,12 |
| Giappone | JP | 11,25 |
| Svezia | SE | 10,64 |
| Francia | FR | 7,48 |
| Norvegia | NO | 7,20 |
| Belgio | BE | 5,44 |
| Paesi Bassi | NL | 5,12 |
| Austria | AT | 3,45 |
| Spagna | ES | 3,43 |
| Australia | AU | 3,16 |
| Irlanda | IE | 2,98 |
| Lussemburgo | LU | 2,03 |
| Canada | CA | 1,73 |
| Singapore | SG | 1,15 |
| USA | US | 1,14 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,84 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2020 Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| SG Issuer -0,80% 07/03/2024 | LU | USD | 256.777 | 258.542 | 2,03 |
| | | | | **258.542** | **2,03** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Austria CP 4,85% 03/05/2023 | AT | USD | 440.190 | 439.890 | 3,45 |
| Sweden CP 4,88% 03/05/2023 | SE | USD | 366.825 | 366.568 | 2,88 |
| NAB VCD 0,44% 15/05/2023 | AU | USD | 293.460 | 293.495 | 2,30 |
| Mitsu Finance CP 4,98% 17/05/2023 | GB | USD | 293.460 | 292.671 | 2,30 |
| Royal Bank of Canada CD 0,46% 04/05/2023 | CA | USD | 220.095 | 220.099 | 1,73 |
| Landeskreditbank CP 4,84% 03/05/2023 | DE | USD | 220.095 | 219.941 | 1,73 |
| Mizuho London CD 5,50% 05/07/2023 | GB | USD | 220.095 | 217.928 | 1,71 |
| Cooperatieve CD 0,48% 17/05/2023 | NL | USD | 146.730 | 146.748 | 1,15 |
| Barclays CD 10,03% 02/05/2023 | GB | USD | 146.730 | 146.649 | 1,15 |
| Standard Chartered SG CD 10,20% 02/05/2023 | SG | USD | 146.730 | 146.648 | 1,15 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 146.730 | 146.647 | 1,15 |
| MUFG Bank CD 10,35% 02/05/2023 | JP | USD | 146.730 | 146.647 | 1,15 |
| Mitsu Finance CP 4,93% 05/05/2023 | GB | USD | 146.730 | 146.584 | 1,15 |
| SMBC Brussel BRH CD 6,52% 08/05/2023 | BE | USD | 146.730 | 146.521 | 1,15 |
| Matchpoint Finance CP 4,86% 09/05/2023 | IE | USD | 146.730 | 146.504 | 1,15 |
| Sumi Trust Bank CD 6,29% 09/05/2023 | JP | USD | 146.730 | 146.503 | 1,15 |
| Rabobank NL Bank LDN CD 5,13% 01/06/2023 | GB | USD | 146.730 | 146.073 | 1,15 |
| Barclays CP 4,965% 01/06/2023 | GB | USD | 146.730 | 146.045 | 1,15 |
| KBC Bank CD 5,44% 01/06/2023 | BE | USD | 146.730 | 146.034 | 1,15 |
| La Banque Postale CP 4,90% 01/06/2023 | FR | USD | 146.730 | 146.033 | 1,15 |
| ABN Amro Bank CD 5,50% 01/06/2023 | NL | USD | 146.730 | 146.026 | 1,15 |
| KBC Bank CD 5,46% 09/06/2023 | BE | USD | 146.730 | 145.857 | 1,15 |
| Mitsubishi UFJ Trust CD 5,44% 03/07/2023 | JP | USD | 146.730 | 145.343 | 1,14 |
| Lloyds Bank (Ugtd) CP 5,13% 06/07/2023 | GB | USD | 146.730 | 145.293 | 1,14 |
| Mizuho London CD 5,57% 05/07/2023 | GB | USD | 146.730 | 145.266 | 1,14 |
| JP Morgan Securities CP 5,15% 10/07/2023 | US | USD | 146.730 | 145.178 | 1,14 |
| SMBC Brussel BRH CD 5,45% 12/07/2023 | BE | USD | 146.730 | 145.149 | 1,14 |
| Sumi Trust Bank CD 5,52% 14/07/2023 | JP | USD | 146.730 | 145.083 | 1,14 |
| Lloyds Bank CD 5,43% 24/07/2023 | GB | USD | 146.730 | 144.898 | 1,14 |
| ABN Amro Bank CD 5,39% 01/08/2023 | NL | USD | 146.730 | 144.741 | 1,14 |
| Banco Santander CP 5,37% 01/08/2023 | ES | USD | 146.730 | 144.718 | 1,14 |
| Mizuho London CD 5,52% 01/08/2023 | GB | USD | 146.730 | 144.696 | 1,14 |
| NatWest CD 5,40% 07/08/2023 | GB | USD | 146.730 | 144.610 | 1,14 |
| ING Bank CP 5,43% 23/10/2023 | NL | USD | 146.730 | 142.939 | 1,12 |
| KBC Bank CD 5,34% 28/07/2023 | BE | USD | 110.047 | 110.096 | 0,86 |
| TD (London) CD 0,48% 11/05/2023 | GB | USD | 110.047 | 110.054 | 0,86 |
| SMBC Sydney BRH CD 5,46% 26/07/2023 | AU | USD | 110.047 | 108.632 | 0,85 |
| Credit Agricole CD 5,37% 01/08/2023 | FR | USD | 110.047 | 108.562 | 0,85 |
| NatWest CP 5,45% 24/10/2023 | GB | USD | 110.047 | 107.217 | 0,84 |
| Credit Agricole CD 5,38% 01/11/2023 | FR | USD | 110.047 | 107.125 | 0,84 |
| Bred Banque CP 5,46% 26/10/2023 | FR | USD | 110.047 | 107.076 | 0,84 |
| Lloyds Bank CD 5,54% 01/11/2023 | GB | USD | 110.047 | 107.044 | 0,84 |
| Zurich Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 91.706 | 91.563 | 0,72 |
| Zurich Finance CP 5,13% 24/07/2023 | IE | USD | 88.038 | 86.917 | 0,68 |
| Mitsubishi UFJ Trust VCD 0,75% 02/05/2023 | JP | USD | 80.701 | 80.705 | 0,63 |
| Banco Santander CP 5,00% 08/05/2023 | ES | USD | 73.365 | 73.260 | 0,58 |
| Banco Santander CP 5,14% 05/06/2023 | ES | USD | 73.365 | 72.966 | 0,57 |
| Banco Santander CP 5,15% 06/06/2023 | ES | USD | 73.365 | 72.956 | 0,57 |
| Swedbank CP 5,15% 30/06/2023 | SE | USD | 73.365 | 72.720 | 0,57 |
| Banco Santander CP 5,30% 06/07/2023 | ES | USD | 73.365 | 72.630 | 0,57 |
| MUFG Bank CD 5,48% 07/08/2023 | JP | USD | 73.365 | 72.291 | 0,57 |
| ABN Amro Bank CD 5,49% 02/10/2023 | NL | USD | 73.365 | 71.695 | 0,56 |
| Matchpoint Finance CP 4,85% 09/05/2023 | IE | USD | 55.024 | 54.939 | 0,43 |
| | | | | **7.672.473** | **60,26** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 7.892.525)** | | | | **7.931.016** | **62,29** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 4,79% 02/05/2023 | SE | USD | 917.062 | 917.062 | 7,20 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4,80% 02/05/2023 | DE | USD | 917.062 | 917.062 | 7,20 |
| DZ Bank TD 4,75% 02/05/2023 | DE | USD | 917.062 | 917.062 | 7,20 |
| DNB Bank TD 4,75% 02/05/2023 | NO | USD | 917.062 | 917.062 | 7,20 |
| Sumi Trust Bank TD 4,76% 02/05/2023 | JP | USD | 550.237 | 550.237 | 4,32 |
| Bred Banque TD 4,82% 02/05/2023 | FR | USD | 484.209 | 484.209 | 3,80 |
| | | | | **4.702.694** | **36,93** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **12.633.710** | **99,22** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | 99.606 | 0,79 |
| **Attivo netto** | | | | **12.733.316** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 16,85 |
| Germania | DE | 16,13 |
| Giappone | JP | 11,26 |
| Svezia | SE | 10,65 |
| Francia | FR | 7,48 |
| Norvegia | NO | 7,20 |
| Belgio | BE | 5,45 |
| Paesi Bassi | NL | 5,12 |
| Austria | AT | 3,45 |
| Spagna | ES | 3,43 |
| Australia | AU | 3,16 |
| Irlanda | IE | 2,98 |
| Lussemburgo | LU | 2,03 |
| Canada | CA | 1,73 |
| Singapore | SG | 1,15 |
| USA | US | 1,14 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,79 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 1.761.316 | 1.781.227 | 3,06 |
| | | | | **1.781.227** | **3,06** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 2.201.645 | 2.199.450 | 3,78 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 2.201.645 | 2.199.428 | 3,78 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 1.761.316 | 1.760.557 | 3,03 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 1.761.316 | 1.760.531 | 3,03 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 1.761.316 | 1.759.566 | 3,03 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 1.761.316 | 1.758.674 | 3,03 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 1.497.118 | 1.494.690 | 2,57 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 1.320.987 | 1.321.288 | 2,27 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 1.320.987 | 1.321.170 | 2,27 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 1.320.987 | 1.320.180 | 2,27 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 1.056.789 | 1.051.199 | 1,81 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 880.658 | 880.866 | 1,52 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 880.658 | 880.825 | 1,52 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 880.658 | 880.740 | 1,52 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 880.658 | 880.683 | 1,51 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 880.658 | 880.658 | 1,51 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 880.658 | 880.658 | 1,51 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 880.658 | 880.229 | 1,51 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 880.658 | 880.197 | 1,51 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 880.658 | 879.900 | 1,51 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 880.658 | 878.614 | 1,51 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 880.658 | 878.055 | 1,51 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 880.658 | 878.053 | 1,51 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 880.658 | 876.648 | 1,51 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 440.329 | 440.130 | 0,76 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 440.329 | 440.101 | 0,76 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 440.329 | 439.950 | 0,76 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 440.329 | 439.863 | 0,76 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 440.329 | 439.533 | 0,76 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 440.329 | 437.142 | 0,75 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 440.329 | 436.965 | 0,75 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 440.329 | 436.456 | 0,75 |
| | | | | **32.892.999** | **56,58** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 34.610.232)** | | | | **34.674.224** | **59,65** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 4.403.289 | 4.403.289 | 7,57 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 4.403.289 | 4.403.289 | 7,57 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 4.403.289 | 4.403.289 | 7,57 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 4.403.289 | 4.403.289 | 7,57 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 3.786.829 | 3.786.829 | 6,51 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 2.641.974 | 2.641.974 | 4,54 |
| | | | | **24.041.959** | **41,36** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **58.716.183** | **101,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (582.349) | (0,98) |
| **Attivo netto** | | | | **58.133.834** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 18,93 |
| Regno Unito | GB | 15,13 |
| Belgio | BE | 12,87 |
| Francia | FR | 11,81 |
| Svezia | SE | 7,57 |
| Paesi Bassi | NL | 7,57 |
| USA | US | 5,59 |
| Spagna | ES | 3,79 |
| Irlanda | IE | 3,78 |
| Giappone | JP | 3,78 |
| Australia | AU | 3,32 |
| Lussemburgo | LU | 3,06 |
| Finlandia | FI | 2,27 |
| Canada | CA | 1,52 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,98) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 2.353.469 | 1.572.211 | 0,65 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.876.271 | 1.353.654 | 0,56 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 693.204 | 721.357 | 0,30 |
| Exxon Mobil | US | USD | 3.692 | 399.205 | 0,16 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 6.689 | 387.566 | 0,16 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 7.499 | 331.609 | 0,14 |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 183.751 | 152.416 | 0,06 |
| OMV AG | AT | EUR | 2.944 | 126.102 | 0,05 |
| Shell | GB | GBP | 3.489 | 97.481 | 0,04 |
| Santos | AU | AUD | 12.468 | 53.405 | 0,02 |
| Cheniere Energy | US | USD | 384 | 53.260 | 0,02 |
| Aker BP | NO | NOK | 2.329 | 50.431 | 0,02 |
| Baker Hughes | US | USD | 1.866 | 49.502 | 0,02 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 73.513 | 44.497 | 0,02 |
| ChampionX | US | USD | 1.604 | 39.642 | 0,02 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 183 | 36.390 | 0,02 |
| John Wood Group | GB | GBP | 14.088 | 36.185 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 60.145 | 35.697 | 0,01 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 84.194 | 33.375 | 0,01 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 37.057 | 30.615 | 0,01 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 32.697 | 28.494 | 0,01 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 32.545 | 28.253 | 0,01 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 3.321 | 28.153 | 0,01 |
| Reliance Industries | IN | INR | 855 | 22.991 | 0,01 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 2.851 | 21.432 | 0,01 |
| Inpex | JP | JPY | 1.982 | 19.656 | 0,01 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 21.065 | 18.927 | 0,01 |
| Iwatani | JP | JPY | 413 | 17.701 | 0,01 |
| OMV Petrom | RO | RON | 160.221 | 15.768 | 0,01 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 15.808 | 14.967 | 0,01 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 3.612 | 14.242 | 0,01 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 13.194 | 13.557 | 0,01 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 50.139 | 13.496 | 0,01 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 13.516 | 12.156 | 0,01 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 15.743 | 11.628 | 0,00 |
| Denbury | US | USD | 127 | 10.685 | 0,00 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 11.066 | 10.410 | 0,00 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 11.856 | 9.079 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 9.722 | 8.433 | 0,00 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 4.360 | 7.806 | 0,00 |
| PTT (F) | TH | THB | 9.332 | 7.689 | 0,00 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 7.904 | 7.091 | 0,00 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 11.087 | 6.979 | 0,00 |
| BP | GB | GBP | 1.066 | 6.493 | 0,00 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 296 | 6.095 | 0,00 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 6.369 | 5.894 | 0,00 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 6.443 | 5.321 | 0,00 |
| S-Oil | KR | KRW | 92 | 4.690 | 0,00 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 358 | 4.589 | 0,00 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 16.050 | 4.146 | 0,00 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 259 | 3.581 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 438 | 2.804 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 1.382 | 2.469 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 1.641 | 1.748 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 274 | 742 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 769 | 716 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 814 | 708 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 190 | 676 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 37 | 479 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 342 | 301 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 130 | 224 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 27 | 18 | 0,00 |
| | | | | **6.005.887** | **2,48** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 2.935.417 | 2.928.044 | 1,21 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 2.904.266 | 2.915.793 | 1,20 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 2.705.909 | 2.564.046 | 1,06 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 2.627.327 | 2.348.937 | 0,97 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 2.750.135 | 2.134.564 | 0,88 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 1.629.542 | 1.505.566 | 0,62 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 881.481 | 876.918 | 0,36 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 525.465 | 522.347 | 0,22 |
| NextEra Energy | US | USD | 3.147 | 218.047 | 0,09 |
| National Grid | GB | GBP | 16.197 | 211.238 | 0,09 |
| Sempra Energy | US | USD | 1.443 | 203.659 | 0,08 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 136.594 | 136.218 | 0,06 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 142.385 | 118.635 | 0,05 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 113.442 | 114.554 | 0,05 |
| Enel | IT | EUR | 17.868 | 110.766 | 0,05 |
| Engie | FR | EUR | 5.823 | 84.523 | 0,03 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 76.788 | 58.135 | 0,02 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 73.629 | 58.066 | 0,02 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 61.354 | 47.030 | 0,02 |
| Exelon | US | USD | 1.189 | 46.313 | 0,02 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 52.316 | 44.600 | 0,02 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 55.096 | 40.645 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 3.499 | 34.280 | 0,01 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 31.012 | 27.588 | 0,01 |
| Orsted | DK | DKK | 331 | 26.973 | 0,01 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 1.967 | 25.062 | 0,01 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 23.712 | 22.410 | 0,01 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 25.770 | 20.426 | 0,01 |
| NHPC | IN | INR | 35.024 | 17.202 | 0,01 |
| Mega First | MY | MYR | 19.838 | 13.779 | 0,01 |
| West Holdings | JP | JPY | 624 | 13.441 | 0,01 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 286.557 | 12.126 | 0,01 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 10.739 | 9.924 | 0,00 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 9.643 | 9.559 | 0,00 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 318 | 9.136 | 0,00 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 10.640 | 8.386 | 0,00 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 10.802 | 8.298 | 0,00 |
| First Gen | PH | PHP | 28.252 | 7.310 | 0,00 |
| E.ON | DE | EUR | 600 | 7.209 | 0,00 |
| ACEN | PH | PHP | 69.764 | 6.857 | 0,00 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 10.394 | 6.460 | 0,00 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 7.338 | 6.037 | 0,00 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 6.323 | 5.850 | 0,00 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 6.516 | 5.459 | 0,00 |
| Severn Trent | GB | GBP | 150 | 5.013 | 0,00 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 1.624 | 4.652 | 0,00 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 327 | 4.045 | 0,00 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 8.382 | 3.577 | 0,00 |
| Drax Group | GB | GBP | 487 | 3.492 | 0,00 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 3.952 | 2.974 | 0,00 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 9.930 | 2.959 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 2.638 | 2.388 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 2.608 | 2.358 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 4.125 | 2.357 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 2.321 | 2.101 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 70 | 1.926 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 331 | 1.655 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 315 | 1.590 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 1.099 | 1.434 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 534 | 1.422 | 0,00 |
| | | | | **17.636.359** | **7,28** |
| **Materiali** | | | | | |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 2.106.397 | 2.070.106 | 0,85 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 1.448.196 | 1.480.352 | 0,61 |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.838 | 299.877 | 0,12 |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 254.788 | 253.541 | 0,10 |
| Corteva | US | USD | 2.954 | 163.677 | 0,07 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 162.726 | 148.197 | 0,06 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 4.318 | 124.778 | 0,05 |
| Linde | US | USD | 328 | 109.478 | 0,05 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 1.978 | 103.974 | 0,04 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 771 | 91.612 | 0,04 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 3.194 | 82.273 | 0,03 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 6.509 | 74.640 | 0,03 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 274 | 68.249 | 0,03 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 3.033 | 66.520 | 0,03 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 69.802 | 62.201 | 0,03 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 2.538 | 61.494 | 0,03 |
| Vale ADR | BR | USD | 4.628 | 60.170 | 0,02 |
| BHP Group | AU | AUD | 2.152 | 57.771 | 0,02 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 68.950 | 55.808 | 0,02 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 751 | 52.132 | 0,02 |
| NOF | JP | JPY | 1.238 | 51.162 | 0,02 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 3.466 | 44.189 | 0,02 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 2.690 | 43.788 | 0,02 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 1.642 | 38.388 | 0,02 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 53.497 | 38.205 | 0,02 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 353.402 | 37.251 | 0,02 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 636 | 36.592 | 0,02 |
| Avia Avian | ID | IDR | 986.274 | 36.542 | 0,02 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 60.845 | 36.391 | 0,02 |
| Fertiglobe | AE | AED | 37.337 | 35.364 | 0,01 |
| RPM International | US | USD | 453 | 33.814 | 0,01 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 749 | 33.566 | 0,01 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 21.554 | 33.016 | 0,01 |
| Glencore | CH | ZAR | 6.192 | 32.985 | 0,01 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 48.992 | 28.884 | 0,01 |
| LG Chem | KR | KRW | 53 | 26.642 | 0,01 |
| Glencore | CH | GBP | 4.745 | 25.359 | 0,01 |
| Ternium ADR | LU | USD | 650 | 25.298 | 0,01 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 18.425 | 24.671 | 0,01 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 62.868 | 24.092 | 0,01 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 2.093 | 24.072 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 709 | 23.635 | 0,01 |
| Hexpol | SE | SEK | 2.208 | 23.564 | 0,01 |
| IGO | AU | AUD | 2.790 | 23.210 | 0,01 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 541 | 21.704 | 0,01 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 729 | 21.327 | 0,01 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 307 | 20.829 | 0,01 |
| Victrex | GB | GBP | 1.053 | 20.114 | 0,01 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 432 | 19.232 | 0,01 |
| Borouge | AE | AED | 28.362 | 18.468 | 0,01 |
| Symrise | DE | EUR | 157 | 17.164 | 0,01 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 18.371 | 16.724 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 1.121 | 15.765 | 0,01 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 74.169 | 15.092 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 669 | 14.464 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 3.663 | 14.117 | 0,01 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 6.478 | 14.026 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 623 | 14.015 | 0,01 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 24.172 | 13.873 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 1.118 | 12.780 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 363 | 11.860 | 0,00 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 2.895 | 11.155 | 0,00 |
| PPC | ZA | ZAR | 76.201 | 10.715 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 11.066 | 10.152 | 0,00 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 593 | 10.063 | 0,00 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 221 | 9.665 | 0,00 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 787 | 9.439 | 0,00 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 8.253 | 9.111 | 0,00 |
| Celanese | US | USD | 89 | 8.629 | 0,00 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 3.826 | 8.169 | 0,00 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 556 | 7.885 | 0,00 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 221 | 7.631 | 0,00 |
| Kaneka | JP | JPY | 312 | 7.492 | 0,00 |
| POSCO | KR | KRW | 28 | 7.137 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 4.833 | 6.817 | 0,00 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 4.430 | 6.381 | 0,00 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 717 | 5.978 | 0,00 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 864 | 5.748 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 67 | 5.599 | 0,00 |
| China Steel | TW | TWD | 6.268 | 5.380 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 1.773 | 5.063 | 0,00 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 146 | 4.911 | 0,00 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 1.842 | 4.236 | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 475 | 4.183 | 0,00 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 1.481 | 4.099 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 163 | 3.832 | 0,00 |
| Scientex | MY | MYR | 4.873 | 3.377 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 2.921 | 2.640 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 746 | 2.369 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 63 | 2.112 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 56 | 1.987 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 588 | 1.867 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 107 | 1.729 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 24 | 1.698 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 61 | 1.659 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 22 | 1.653 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 18 | 1.626 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 27 | 1.610 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 1.123 | 1.607 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 48 | 1.341 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 821 | 1.322 | 0,00 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 1.484 | 1.321 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 214 | 1.274 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 24 | 1.257 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 67 | 1.024 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 6 | 925 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 599 | 845 | 0,00 |
| Era (A) | CN | CNY | 586 | 398 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 13 | 327 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 92 | 325 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 1 | 313 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 19 | 163 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 4 | 70 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 251 | 30 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | **6.765.425** | **2,79** |
| **Industriali** | | | | | |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 3.733.307 | 3.821.914 | 1,58 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 2.781.372 | 3.078.865 | 1,27 |
| RELX | GB | GBP | 13.659 | 411.837 | 0,17 |
| Experian | IE | GBP | 9.823 | 314.530 | 0,13 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 8.464 | 254.942 | 0,11 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 6.270 | 249.340 | 0,10 |
| Norfolk Southern | US | USD | 1.245 | 230.709 | 0,10 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 2.454 | 221.357 | 0,09 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 29.752 | 214.408 | 0,09 |
| Sandvik | SE | SEK | 11.523 | 212.409 | 0,09 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 1.077 | 191.976 | 0,08 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 4.643 | 159.829 | 0,07 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.210 | 145.363 | 0,06 |
| ITT | US | USD | 1.852 | 142.037 | 0,06 |
| Bunzl | GB | GBP | 3.739 | 134.815 | 0,06 |
| Allegion | IE | USD | 1.334 | 133.110 | 0,05 |
| ITOCHU | JP | JPY | 3.946 | 118.256 | 0,05 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 5.375 | 115.906 | 0,05 |
| Genpact | US | USD | 2.809 | 112.831 | 0,05 |
| Legrand | FR | EUR | 1.308 | 112.113 | 0,05 |
| Elis | FR | EUR | 5.795 | 104.318 | 0,04 |
| Siemens | DE | EUR | 637 | 94.802 | 0,04 |
| IMCD | NL | EUR | 667 | 90.878 | 0,04 |
| Intertek Group | GB | GBP | 1.884 | 89.223 | 0,04 |
| Kone (B) | FI | EUR | 1.603 | 82.894 | 0,03 |
| Teleperformance | FR | EUR | 451 | 81.568 | 0,03 |
| FTI Consulting | US | USD | 473 | 77.185 | 0,03 |
| Ferguson | GB | GBP | 567 | 72.346 | 0,03 |
| Hitachi | JP | JPY | 1.420 | 70.910 | 0,03 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 3.063 | 69.668 | 0,03 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 1.152 | 64.915 | 0,03 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 69.793 | 60.594 | 0,02 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 1.104 | 57.797 | 0,02 |
| Havells India | IN | INR | 3.812 | 52.059 | 0,02 |
| Concentrix | US | USD | 521 | 45.808 | 0,02 |
| FedEx | US | USD | 217 | 44.721 | 0,02 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 396 | 44.487 | 0,02 |
| Air Lease (A) | US | USD | 1.201 | 43.453 | 0,02 |
| Grab Holdings | SG | USD | 14.642 | 37.997 | 0,02 |
| XPO | US | USD | 903 | 36.489 | 0,02 |
| Univar | US | USD | 1.134 | 36.440 | 0,02 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 5.022 | 35.998 | 0,01 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 2.281 | 35.510 | 0,01 |
| Hensoldt | DE | EUR | 983 | 33.408 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 3.900 | 31.534 | 0,01 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 3.181 | 31.095 | 0,01 |
| Makita | JP | JPY | 1.169 | 29.779 | 0,01 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 8.263 | 29.324 | 0,01 |
| Clarivate | GB | USD | 3.482 | 27.850 | 0,01 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 348 | 27.512 | 0,01 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 734 | 27.512 | 0,01 |
| Union Pacific | US | USD | 153 | 27.372 | 0,01 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 5.883 | 26.388 | 0,01 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 503 | 26.381 | 0,01 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 593 | 25.796 | 0,01 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 1.009 | 25.245 | 0,01 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 1.352 | 24.506 | 0,01 |
| Carlisle | US | USD | 122 | 23.963 | 0,01 |
| Dip | JP | JPY | 1.043 | 23.244 | 0,01 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 7.172 | 22.774 | 0,01 |
| SKF (B) | SE | SEK | 1.388 | 22.743 | 0,01 |
| Leidos Holdings | US | USD | 264 | 22.305 | 0,01 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 26.158 | 22.266 | 0,01 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 286 | 22.076 | 0,01 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 749 | 20.672 | 0,01 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 126 | 20.625 | 0,01 |
| GXO Logistics | US | USD | 423 | 20.424 | 0,01 |
| Brenntag | DE | EUR | 275 | 20.317 | 0,01 |
| General Electric (US) | US | USD | 225 | 20.254 | 0,01 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 1.662 | 20.107 | 0,01 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 23.542 | 20.044 | 0,01 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 7.923 | 19.970 | 0,01 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 570 | 19.095 | 0,01 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 1.521 | 18.868 | 0,01 |
| Ushio | JP | JPY | 1.667 | 18.742 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 72 | 18.514 | 0,01 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 173 | 18.167 | 0,01 |
| Nabtesco | JP | JPY | 826 | 17.954 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 711 | 17.914 | 0,01 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 21.314 | 17.038 | 0,01 |
| Miura | JP | JPY | 632 | 15.211 | 0,01 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 734 | 15.112 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 741 | 14.994 | 0,01 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 671 | 14.878 | 0,01 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 3.380 | 14.866 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 432 | 14.564 | 0,01 |
| ManpowerGroup | US | USD | 211 | 14.473 | 0,01 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 4.403 | 14.447 | 0,01 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 15.729 | 14.411 | 0,01 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 91 | 14.372 | 0,01 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 14.290 | 13.514 | 0,01 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 14.621 | 13.155 | 0,01 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 5.256 | 12.959 | 0,01 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 488 | 12.769 | 0,01 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 15.559 | 12.528 | 0,01 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 323 | 11.612 | 0,00 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 274 | 10.051 | 0,00 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 511 | 9.752 | 0,00 |
| RXO | US | USD | 589 | 9.737 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 10.657 | 9.360 | 0,00 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 494 | 9.300 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 1.527 | 9.266 | 0,00 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 269.594 | 9.245 | 0,00 |
| KEI Industries | IN | INR | 435 | 9.154 | 0,00 |
| Toppan | JP | JPY | 474 | 9.119 | 0,00 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 167 | 8.747 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 2.525 | 8.642 | 0,00 |
| Raksul | JP | JPY | 938 | 8.607 | 0,00 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 465 | 8.020 | 0,00 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 443 | 7.954 | 0,00 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 1.377 | 7.909 | 0,00 |
| SIS | IN | INR | 1.831 | 7.798 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 8.239 | 7.381 | 0,00 |
| Pilot | JP | JPY | 242 | 7.309 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 1.458 | 7.298 | 0,00 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 2.404 | 7.170 | 0,00 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 21.181 | 7.073 | 0,00 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 9.011 | 6.958 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 1.733 | 6.946 | 0,00 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 851 | 6.876 | 0,00 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 120.548 | 6.817 | 0,00 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 2.195 | 6.546 | 0,00 |
| en Japan | JP | JPY | 391 | 6.334 | 0,00 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 4.184 | 6.094 | 0,00 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 241 | 6.022 | 0,00 |
| NSK | JP | JPY | 1.180 | 6.018 | 0,00 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 7.295 | 6.011 | 0,00 |
| National Express Group | GB | GBP | 4.187 | 5.792 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 2.323 | 5.455 | 0,00 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 1.128 | 4.925 | 0,00 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 711 | 4.890 | 0,00 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 4.712 | 4.362 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 39 | 4.321 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 834 | 4.176 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 460 | 4.157 | 0,00 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 14.430 | 4.141 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 314 | 4.006 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 187 | 3.988 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 2.872 | 3.841 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 128 | 3.821 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 5.883 | 3.542 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 584 | 3.489 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 7.255 | 3.404 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 12.648 | 3.359 | 0,00 |
| DL E&C | KR | KRW | 140 | 3.338 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 166 | 3.248 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 312 | 3.138 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 198 | 2.902 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 832 | 2.848 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 1.323 | 2.829 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 13 | 2.789 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 233 | 2.731 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 255 | 2.684 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 118 | 2.317 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 7.265 | 2.287 | 0,00 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 7.048 | 2.207 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 601 | 2.137 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 100 | 2.092 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 121 | 2.005 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 239 | 1.946 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 1.653 | 1.859 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 2.642 | 1.702 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 77 | 1.623 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 171 | 1.600 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 157 | 1.593 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 1.429 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 28 | 1.419 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 2.305 | 1.350 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 26 | 1.349 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 1.747 | 1.289 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 207 | 1.258 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 101 | 1.222 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 1.759 | 1.133 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 809 | 1.118 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 1.137 | 1.053 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 255 | 1.045 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 281 | 974 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 1.362 | 905 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 12 | 877 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 2 | 865 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 21 | 832 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 32.326 | 823 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 165 | 661 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 64 | 640 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 8 | 569 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 66 | 544 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 11 | 539 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 104 | 371 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 24 | 310 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 2 | 307 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 37 | 298 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 295 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 276 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 14 | 264 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 4 | 218 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 25 | 173 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 141 | 118 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 20 | 94 | 0,00 |
| | | | | **13.281.926** | **5,48** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 3.745 | 1.036.737 | 0,43 |
| Apple | US | USD | 6.167 | 942.782 | 0,39 |
| Alphabet (A) | US | USD | 7.691 | 740.651 | 0,31 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 49.708 | 735.959 | 0,30 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 15.049 | 668.366 | 0,28 |
| SAP | DE | EUR | 4.906 | 602.757 | 0,25 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 11.124 | 446.306 | 0,18 |
| Nvidia | US | USD | 1.656 | 412.216 | 0,17 |
| Salesforce.com | US | USD | 1.771 | 317.276 | 0,13 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 8.681 | 285.641 | 0,12 |
| Sage Group | GB | GBP | 29.001 | 270.531 | 0,11 |
| Micron Technology | US | USD | 3.891 | 222.681 | 0,09 |
| Oracle | US | USD | 2.455 | 211.140 | 0,09 |
| Qualcomm | US | USD | 1.981 | 206.445 | 0,09 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 25.779 | 186.715 | 0,08 |
| Alten | FR | EUR | 913 | 140.652 | 0,06 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 27.164 | 135.383 | 0,06 |
| Juniper Networks | US | USD | 4.277 | 116.233 | 0,05 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 647 | 106.915 | 0,04 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 2.419 | 105.607 | 0,04 |
| Marvell Technology | US | USD | 2.873 | 101.199 | 0,04 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 2.615 | 95.906 | 0,04 |
| Scout24 | DE | EUR | 1.671 | 94.391 | 0,04 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 892 | 92.001 | 0,04 |
| Capgemini | FR | EUR | 534 | 88.015 | 0,04 |
| Keyence | JP | JPY | 215 | 87.553 | 0,04 |
| ASML Holding | NL | EUR | 150 | 86.234 | 0,04 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.350 | 81.980 | 0,03 |
| Yageo | TW | TWD | 4.748 | 69.563 | 0,03 |
| MediaTek | TW | TWD | 3.480 | 68.401 | 0,03 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 73.048 | 63.520 | 0,03 |
| Temenos | CH | CHF | 821 | 62.296 | 0,03 |
| GB Group | GB | GBP | 16.762 | 62.191 | 0,03 |
| SUSE | DE | EUR | 3.458 | 59.124 | 0,02 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.130 | 57.694 | 0,02 |
| CDW | US | USD | 373 | 57.227 | 0,02 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 870 | 47.324 | 0,02 |
| NAVER | KR | KRW | 343 | 44.807 | 0,02 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 1.774 | 40.260 | 0,02 |
| Shimadzu | JP | JPY | 1.413 | 39.940 | 0,02 |
| Ciena | US | USD | 935 | 38.690 | 0,02 |
| Fujitsu | JP | JPY | 316 | 37.975 | 0,02 |
| DXC Technology | US | USD | 1.609 | 34.780 | 0,01 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 1.175 | 32.451 | 0,01 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 14.153 | 28.346 | 0,01 |
| Intel | US | USD | 924 | 26.086 | 0,01 |
| Sansan | JP | JPY | 1.933 | 23.339 | 0,01 |
| Infosys ADR | IN | USD | 1.668 | 23.312 | 0,01 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 670 | 23.235 | 0,01 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 25.189 | 22.924 | 0,01 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 26.836 | 21.548 | 0,01 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 146 | 21.407 | 0,01 |
| Socionext | JP | JPY | 286 | 21.364 | 0,01 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 3.344 | 19.969 | 0,01 |
| KoMiCo | KR | KRW | 637 | 18.795 | 0,01 |
| Infosys | IN | INR | 1.343 | 18.701 | 0,01 |
| Akamai Technologies | US | USD | 241 | 17.864 | 0,01 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 9.137 | 16.910 | 0,01 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 352 | 16.859 | 0,01 |
| New Relic | US | USD | 261 | 16.832 | 0,01 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 127.475 | 16.345 | 0,01 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 5.667 | 15.349 | 0,01 |
| Pegasystems | US | USD | 367 | 15.133 | 0,01 |
| Nutanix (A) | US | USD | 680 | 14.815 | 0,01 |
| Obic | JP | JPY | 106 | 14.753 | 0,01 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 1.527 | 14.566 | 0,01 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 8.194 | 14.215 | 0,01 |
| Shoper | PL | PLN | 2.024 | 13.775 | 0,01 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 5.669 | 13.070 | 0,01 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 343 | 12.935 | 0,01 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 16.043 | 12.897 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 837 | 12.312 | 0,01 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 12.837 | 11.652 | 0,00 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 12.837 | 11.525 | 0,00 |
| giftee | JP | JPY | 699 | 10.440 | 0,00 |
| Kyocera | JP | JPY | 217 | 10.306 | 0,00 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 759 | 10.267 | 0,00 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 494 | 9.674 | 0,00 |
| NEC | JP | JPY | 276 | 9.607 | 0,00 |
| Justsystems | JP | JPY | 397 | 9.463 | 0,00 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 9.688 | 9.190 | 0,00 |
| Ulvac | JP | JPY | 253 | 9.058 | 0,00 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 9.384 | 8.372 | 0,00 |
| FPT | VN | VND | 2.629 | 7.867 | 0,00 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 9.177 | 7.452 | 0,00 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 5.058 | 7.382 | 0,00 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 832 | 7.371 | 0,00 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 8.421 | 7.364 | 0,00 |
| Rorze | JP | JPY | 103 | 6.869 | 0,00 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 3.393 | 6.823 | 0,00 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 6.701 | 6.759 | 0,00 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 1.084 | 6.727 | 0,00 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 343 | 6.616 | 0,00 |
| Advantech | TW | TWD | 560 | 6.135 | 0,00 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 156 | 5.920 | 0,00 |
| SKP Resources | MY | MYR | 22.042 | 5.830 | 0,00 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 213 | 5.437 | 0,00 |
| VS Industry | MY | MYR | 32.585 | 5.404 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 737 | 5.237 | 0,00 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 622 | 5.107 | 0,00 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 2.075 | 4.877 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 10 | 4.855 | 0,00 |
| Endava ADR | GB | USD | 90 | 4.661 | 0,00 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 6.600 | 4.644 | 0,00 |
| SEMITEC | JP | JPY | 345 | 4.522 | 0,00 |
| Kakao | KR | KRW | 107 | 4.218 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 1.924 | 4.062 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 33 | 4.047 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 2.875 | 3.944 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 107 | 3.684 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 308 | 3.145 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 189 | 2.963 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 145 | 2.946 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 87 | 2.771 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 137 | 2.769 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 2.962 | 2.745 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 890 | 2.545 | 0,00 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 3.162 | 2.443 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 419 | 2.356 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 65.139 | 2.293 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 718 | 2.255 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 649 | 2.200 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 14 | 1.988 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 224 | 1.974 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 156 | 1.942 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 32 | 1.696 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 234 | 1.629 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 24 | 1.617 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 8 | 1.577 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 1.857 | 1.552 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 471 | 1.550 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 91 | 1.293 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 199 | 1.240 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 43 | 1.165 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 448 | 878 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 392 | 859 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 281 | 834 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 109 | 752 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 45 | 748 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 21 | 656 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 36 | 548 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 99 | 451 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 622 | 437 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 34 | 340 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 103 | 324 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 1 | 15 | 0,00 |
| | | | | **10.263.035** | **4,23** |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.994.549 | 4.132.834 | 1,70 |
| Amazon.com | US | USD | 3.930 | 375.651 | 0,15 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 36.948 | 353.760 | 0,15 |
| Service Corp International | US | USD | 3.814 | 243.587 | 0,10 |
| Autoliv | SE | USD | 2.964 | 228.612 | 0,09 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 262 | 228.277 | 0,09 |
| Starbucks | US | USD | 2.030 | 208.665 | 0,09 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 12.835 | 198.456 | 0,08 |
| Electronic Arts | US | USD | 1.627 | 187.581 | 0,08 |
| Prosus | NL | EUR | 2.560 | 173.770 | 0,07 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 182.152 | 158.358 | 0,07 |
| Burberry Group | GB | GBP | 5.287 | 156.107 | 0,06 |
| Lowe's Cos | US | USD | 837 | 155.916 | 0,06 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 2.102 | 155.805 | 0,06 |
| Aptiv | IE | USD | 1.376 | 127.350 | 0,05 |
| Papa John's International | US | USD | 1.733 | 116.460 | 0,05 |
| Kering | FR | EUR | 188 | 109.201 | 0,05 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 3.334 | 106.336 | 0,04 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 107.991 | 96.538 | 0,04 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 595 | 96.002 | 0,04 |
| Puma | DE | EUR | 1.723 | 91.255 | 0,04 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 5.646 | 90.594 | 0,04 |
| Sony | JP | JPY | 1.081 | 88.587 | 0,04 |
| Entain | GB | GBP | 5.247 | 86.335 | 0,04 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 24.071 | 77.781 | 0,03 |
| Ipsos | FR | EUR | 1.476 | 72.563 | 0,03 |
| Tata Motors | IN | INR | 12.894 | 69.556 | 0,03 |
| Eicher Motors | IN | INR | 1.890 | 69.319 | 0,03 |
| Kingfisher | GB | GBP | 22.958 | 67.366 | 0,03 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 5.852 | 65.635 | 0,03 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 7.369 | 63.927 | 0,03 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 1.071 | 62.019 | 0,03 |
| MercadoLibre | UY | USD | 52 | 60.340 | 0,02 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 9.239 | 59.393 | 0,02 |
| Persimmon | GB | GBP | 3.540 | 53.011 | 0,02 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 349 | 52.163 | 0,02 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 68.591 | 51.780 | 0,02 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 228 | 48.785 | 0,02 |
| Denso | JP | JPY | 888 | 48.336 | 0,02 |
| Sea ADR | SG | USD | 699 | 47.962 | 0,02 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 5.003 | 47.608 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 2.410 | 46.628 | 0,02 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 59.388 | 46.445 | 0,02 |
| Samsonite International | US | HKD | 15.680 | 44.878 | 0,02 |
| Oriental Land | JP | JPY | 1.381 | 44.223 | 0,02 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 8.286 | 44.151 | 0,02 |
| Descente | JP | JPY | 1.526 | 43.723 | 0,02 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 282 | 41.511 | 0,02 |
| OPAP | GR | EUR | 2.561 | 39.600 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 665 | 36.941 | 0,02 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 49.554 | 36.396 | 0,02 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 83 | 35.317 | 0,01 |
| Whitbread | GB | GBP | 936 | 34.626 | 0,01 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 2.890 | 33.312 | 0,01 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 37.057 | 32.092 | 0,01 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 452 | 31.936 | 0,01 |
| Allegro | PL | PLN | 4.415 | 31.503 | 0,01 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 39.721 | 31.500 | 0,01 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.598 | 31.214 | 0,01 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 51.178 | 31.123 | 0,01 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 974 | 30.664 | 0,01 |
| Yamaha | JP | JPY | 835 | 29.681 | 0,01 |
| Li Ning | CN | HKD | 4.590 | 29.661 | 0,01 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 89 | 29.658 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 36.815 | 29.085 | 0,01 |
| NetEase | CN | HKD | 1.740 | 28.052 | 0,01 |
| Open House | JP | JPY | 739 | 26.673 | 0,01 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 1.458 | 25.442 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 406 | 25.236 | 0,01 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 322 | 24.947 | 0,01 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 29.087 | 24.523 | 0,01 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 6.272 | 24.228 | 0,01 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 25.673 | 22.358 | 0,01 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 2.090 | 22.080 | 0,01 |
| Dream International | HK | HKD | 41.684 | 21.929 | 0,01 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 23.712 | 21.651 | 0,01 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 416 | 21.381 | 0,01 |
| Sun International | ZA | ZAR | 10.488 | 21.291 | 0,01 |
| BYD (H) | CN | HKD | 757 | 20.707 | 0,01 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.219 | 20.623 | 0,01 |
| Crocs | US | USD | 184 | 20.497 | 0,01 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 40.825 | 20.061 | 0,01 |
| Expedia Group | US | USD | 234 | 19.860 | 0,01 |
| STS Holding | PL | PLN | 4.443 | 19.668 | 0,01 |
| Burlington Stores | US | USD | 107 | 18.755 | 0,01 |
| Afya | BR | USD | 1.698 | 18.198 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.199 | 17.911 | 0,01 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 156 | 17.645 | 0,01 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 20.878 | 17.415 | 0,01 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 153 | 17.301 | 0,01 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 48.568 | 16.955 | 0,01 |
| Pepco Group | GB | PLN | 1.947 | 16.933 | 0,01 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 5.199 | 16.832 | 0,01 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 22.283 | 16.631 | 0,01 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 1.533 | 16.503 | 0,01 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 17.468 | 15.603 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 18.025 | 15.127 | 0,01 |
| Ross Stores | US | USD | 155 | 14.830 | 0,01 |
| BYD (A) | CN | CNY | 411 | 13.770 | 0,01 |
| Churchill Downs | US | USD | 52 | 13.744 | 0,01 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 238 | 13.144 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 588 | 12.851 | 0,01 |
| Vail Resorts | US | USD | 59 | 12.845 | 0,01 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 34.261 | 12.753 | 0,01 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 14.947 | 12.342 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 575 | 12.026 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 568 | 11.972 | 0,00 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 6.130 | 11.602 | 0,00 |
| NetEase ADR | CN | USD | 141 | 11.430 | 0,00 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 19.182 | 11.344 | 0,00 |
| Stellantis | NL | EUR | 752 | 11.278 | 0,00 |
| Ferrari | IT | USD | 44 | 11.129 | 0,00 |
| Kadokawa | JP | JPY | 575 | 11.092 | 0,00 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 521 | 10.988 | 0,00 |
| Capcom | JP | JPY | 315 | 10.712 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 14.145 | 10.666 | 0,00 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 1.579 | 10.637 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 13.079 | 10.557 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 12.788 | 10.280 | 0,00 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 27.749 | 10.248 | 0,00 |
| Yonex | JP | JPY | 933 | 10.063 | 0,00 |
| Nojima | JP | JPY | 1.017 | 9.866 | 0,00 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 3.291 | 9.836 | 0,00 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 782 | 9.626 | 0,00 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 125 | 9.579 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 9.927 | 9.489 | 0,00 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 153 | 9.471 | 0,00 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 24.787 | 9.428 | 0,00 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 61.668 | 9.408 | 0,00 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 63 | 8.374 | 0,00 |
| K's Holdings | JP | JPY | 1.041 | 8.364 | 0,00 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 274 | 8.278 | 0,00 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 541 | 8.152 | 0,00 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 1.244.509 | 8.037 | 0,00 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 1.293 | 7.812 | 0,00 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 488 | 7.811 | 0,00 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 15.888 | 7.682 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 80 | 7.637 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 9.252 | 7.312 | 0,00 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 7.904 | 7.226 | 0,00 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 369 | 7.101 | 0,00 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 39 | 7.033 | 0,00 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 3.164 | 6.933 | 0,00 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 59 | 6.821 | 0,00 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 243 | 5.665 | 0,00 |
| Informa | GB | GBP | 679 | 5.587 | 0,00 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 7.295 | 5.583 | 0,00 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 728 | 5.406 | 0,00 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 5.843 | 5.290 | 0,00 |
| JD.com ADR | CN | USD | 153 | 4.913 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 5.049 | 4.499 | 0,00 |
| Plan B Media | TH | THB | 19.293 | 4.173 | 0,00 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 8.471 | 4.011 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 470 | 3.713 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 415 | 3.655 | 0,00 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 12.817 | 3.642 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 1.078 | 3.205 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 2 | 3.081 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 73 | 3.074 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 333 | 2.972 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 474 | 2.946 | 0,00 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 30.624 | 2.941 | 0,00 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 3.162 | 2.848 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 64 | 2.742 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 574 | 2.724 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 71.190 | 2.445 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 313 | 2.396 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 13.770 | 2.365 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 174 | 2.331 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 36 | 2.255 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 4.081 | 2.250 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 36 | 2.234 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 220 | 2.193 | 0,00 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 11.107 | 2.065 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 172 | 2.004 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 2.422 | 1.941 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 10 | 1.847 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 168 | 1.770 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 23 | 1.735 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 860 | 1.652 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 68 | 1.633 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 108 | 1.625 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 84 | 1.575 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 39 | 1.459 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 11 | 1.422 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 481 | 1.382 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 9.654 | 1.360 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 82 | 1.320 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 297 | 1.293 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 195 | 1.283 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 96 | 1.236 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 76 | 1.214 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 61 | 1.107 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 59 | 1.103 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 88 | 651 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 65 | 649 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 348 | 639 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 1.194 | 605 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 23 | 562 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 188 | 539 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 172 | 469 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 16 | 436 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 36 | 421 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Experience | AU | AUD | 1.291 | 225 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 235 | 214 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 12 | 185 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 11.123 | 163 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 5 | 130 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 3 | 111 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 599 | 36 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 2 | 17 | 0,00 |
| | | | | **11.115.261** | **4,59** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 2.460 | 336.992 | 0,14 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 4.398 | 322.274 | 0,13 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 8.237 | 274.736 | 0,11 |
| Unilever | GB | GBP | 5.370 | 271.492 | 0,11 |
| Coca-Cola | US | USD | 4.632 | 268.168 | 0,11 |
| PepsiCo | US | USD | 1.503 | 260.004 | 0,11 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 7.740 | 241.652 | 0,10 |
| Nestle | CH | CHF | 2.033 | 236.676 | 0,10 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.454 | 206.707 | 0,09 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 8.248 | 183.833 | 0,08 |
| L'Oreal | FR | EUR | 398 | 172.287 | 0,07 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 96.174 | 165.424 | 0,07 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 5.297 | 146.316 | 0,06 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 39.402 | 143.861 | 0,06 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 1.123 | 142.153 | 0,06 |
| Tesco | GB | GBP | 41.574 | 133.173 | 0,05 |
| Unilever | GB | EUR | 2.450 | 123.774 | 0,05 |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 109.629 | 100.138 | 0,04 |
| Sysco | US | USD | 1.401 | 97.096 | 0,04 |
| Monster Beverage | US | USD | 1.811 | 91.399 | 0,04 |
| US Foods Holding | US | USD | 2.434 | 84.492 | 0,03 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 191.992 | 83.560 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 343 | 79.067 | 0,03 |
| AAK | SE | SEK | 4.199 | 76.621 | 0,03 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 355 | 74.362 | 0,03 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 2.562 | 70.715 | 0,03 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 1.121 | 63.252 | 0,03 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 1.622 | 50.782 | 0,02 |
| Ingredion | US | USD | 522 | 50.131 | 0,02 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 1.492 | 48.558 | 0,02 |
| Dollar Tree | US | USD | 333 | 46.479 | 0,02 |
| Danone | FR | EUR | 746 | 44.764 | 0,02 |
| Diageo | GB | GBP | 1.003 | 41.411 | 0,02 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 583 | 39.718 | 0,02 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 99.121 | 39.496 | 0,02 |
| Shiseido | JP | JPY | 798 | 36.133 | 0,01 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 502 | 34.774 | 0,01 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 936 | 32.704 | 0,01 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 942 | 32.115 | 0,01 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 520 | 30.746 | 0,01 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 1.305 | 29.889 | 0,01 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 477 | 27.632 | 0,01 |
| Coles Group | AU | AUD | 2.480 | 27.119 | 0,01 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 2.186 | 24.130 | 0,01 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 104 | 23.973 | 0,01 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 392 | 23.852 | 0,01 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 3.267 | 22.710 | 0,01 |
| Bunge | US | USD | 243 | 20.428 | 0,01 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 2.436 | 20.404 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 995 | 18.680 | 0,01 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 4.112 | 18.517 | 0,01 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 605 | 17.833 | 0,01 |
| Essity (B) | SE | SEK | 579 | 15.916 | 0,01 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 655 | 15.287 | 0,01 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 134 | 13.982 | 0,01 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 5.300 | 13.854 | 0,01 |
| Wilmar International | SG | SGD | 5.116 | 13.685 | 0,01 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 20.435 | 13.363 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 189 | 12.620 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 1.179 | 12.271 | 0,01 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 13.437 | 12.136 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 3.022 | 11.965 | 0,00 |
| Blackmores | AU | AUD | 200 | 11.454 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 1.233 | 11.395 | 0,00 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 158.863 | 11.368 | 0,00 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 5.975 | 11.189 | 0,00 |
| President Chain Store | TW | TWD | 1.397 | 11.140 | 0,00 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 11.425 | 10.329 | 0,00 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 1.586 | 9.934 | 0,00 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 2.103 | 9.591 | 0,00 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 9.463 | 9.543 | 0,00 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 1.888 | 9.263 | 0,00 |
| Universal Robina | PH | PHP | 3.666 | 8.814 | 0,00 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 9.485 | 8.757 | 0,00 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 392 | 8.611 | 0,00 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 1.813 | 8.268 | 0,00 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 1.381 | 7.892 | 0,00 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 8.157 | 7.394 | 0,00 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 6.692 | 5.245 | 0,00 |
| First Resources | SG | SGD | 4.631 | 4.829 | 0,00 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 28.405 | 4.563 | 0,00 |
| Haleon | GB | GBP | 1.091 | 4.364 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 32 | 4.078 | 0,00 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 574 | 4.009 | 0,00 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 2.963 | 3.565 | 0,00 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 71.549 | 3.493 | 0,00 |
| Japfa | SG | SGD | 23.889 | 3.417 | 0,00 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 501 | 3.324 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 56 | 3.230 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 24.978 | 3.190 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 310 | 3.002 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 9.497 | 2.646 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 6 | 2.323 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 26 | 2.163 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 317 | 2.065 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 4.840 | 2.046 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 1.240 | 1.960 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 491 | 1.898 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 13 | 1.895 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 78 | 1.727 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 20 | 1.706 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 164 | 1.517 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 261 | 1.504 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 1.607 | 1.434 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 26.941 | 1.432 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 4.705 | 1.381 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 503 | 1.371 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 3.323 | 1.238 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 37 | 1.087 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 475 | 1.082 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 145 | 944 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 300 | 879 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 150 | 675 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 15 | 237 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 5.342 | 167 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 10 | 18 | 0,00 |
| | | | | **5.628.927** | **2,32** |
| **Sanità** | | | | | |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 1.988.638 | 2.046.234 | 0,84 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 1.770.866 | 1.628.453 | 0,67 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 3.320 | 500.955 | 0,21 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 3.349 | 495.557 | 0,20 |
| Boston Scientific | US | USD | 10.018 | 476.840 | 0,20 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 976 | 435.402 | 0,18 |
| Sanofi | FR | EUR | 4.337 | 433.733 | 0,18 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.118 | 318.708 | 0,13 |
| Merck | DE | EUR | 1.945 | 316.160 | 0,13 |
| Danaher | US | USD | 1.158 | 250.537 | 0,10 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 1.617 | 211.039 | 0,09 |
| Elevance Health | US | USD | 482 | 205.467 | 0,08 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 1.527 | 204.339 | 0,08 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 3.019 | 182.032 | 0,08 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 577 | 177.415 | 0,07 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 924 | 168.287 | 0,07 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 544 | 155.684 | 0,06 |
| Novartis | CH | CHF | 1.665 | 154.180 | 0,06 |
| Insulet | US | USD | 479 | 137.314 | 0,06 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 1.262 | 127.599 | 0,05 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 1.101 | 108.697 | 0,04 |
| Tecan Group | CH | CHF | 255 | 100.353 | 0,04 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 2.412 | 97.696 | 0,04 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 664 | 90.136 | 0,04 |
| CVS Health | US | USD | 1.305 | 86.756 | 0,04 |
| Alcon | CH | CHF | 1.219 | 80.286 | 0,03 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 1.765 | 77.734 | 0,03 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 86.911 | 75.148 | 0,03 |
| Amgen | US | USD | 326 | 70.531 | 0,03 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 5.145 | 70.202 | 0,03 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 72.487 | 67.512 | 0,03 |
| CSL | AU | AUD | 347 | 62.640 | 0,03 |
| ICON | IE | USD | 355 | 62.187 | 0,03 |
| Humana | US | USD | 130 | 62.045 | 0,03 |
| McKesson | US | USD | 171 | 56.281 | 0,02 |
| Encompass Health | US | USD | 896 | 51.209 | 0,02 |
| Genus | GB | GBP | 1.655 | 50.707 | 0,02 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 11.391 | 49.444 | 0,02 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 312 | 46.999 | 0,02 |
| Lonza Group | CH | CHF | 82 | 45.917 | 0,02 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 2.401 | 45.829 | 0,02 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 255 | 45.702 | 0,02 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 1.084 | 44.852 | 0,02 |
| Becton Dickinson | US | USD | 174 | 41.604 | 0,02 |
| Olympus | JP | JPY | 2.434 | 38.480 | 0,02 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 180 | 36.794 | 0,02 |
| Viatris | US | USD | 4.249 | 35.719 | 0,01 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 418 | 30.809 | 0,01 |
| Eisai | JP | JPY | 571 | 29.766 | 0,01 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 17.915 | 29.575 | 0,01 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 515 | 29.048 | 0,01 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 3.795 | 25.254 | 0,01 |
| Envista Holdings | US | USD | 720 | 25.031 | 0,01 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 4.506 | 24.263 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 563 | 22.995 | 0,01 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 235.187 | 21.843 | 0,01 |
| Centene | US | USD | 340 | 21.223 | 0,01 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 26.254 | 20.415 | 0,01 |
| Avantor | US | USD | 1.093 | 19.584 | 0,01 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 622 | 19.166 | 0,01 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 17.400 | 17.425 | 0,01 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 22.524 | 17.035 | 0,01 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 16.326 | 16.634 | 0,01 |
| Granules India | IN | INR | 4.962 | 16.533 | 0,01 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 2.008 | 15.955 | 0,01 |
| Grifols ADR | ES | USD | 2.335 | 15.724 | 0,01 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 16.441 | 14.599 | 0,01 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 164.334 | 14.358 | 0,01 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 361 | 14.051 | 0,01 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 13.714 | 12.430 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 553 | 12.058 | 0,00 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 292 | 10.830 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 3.098 | 10.799 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 11.066 | 10.685 | 0,00 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 6.492 | 10.019 | 0,00 |
| Cochlear | AU | AUD | 67 | 9.955 | 0,00 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 8.642 | 9.892 | 0,00 |
| Vieworks | KR | KRW | 421 | 9.758 | 0,00 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 233 | 9.496 | 0,00 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 547 | 8.430 | 0,00 |
| Convatec Group | GB | GBP | 3.352 | 8.396 | 0,00 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 9.161 | 7.987 | 0,00 |
| I-Sens | KR | KRW | 687 | 7.954 | 0,00 |
| Genmab | DK | DKK | 21 | 7.788 | 0,00 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 7.904 | 7.470 | 0,00 |
| Sunwels | JP | JPY | 319 | 6.714 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 6.311 | 6.589 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 7.074 | 6.544 | 0,00 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 436 | 6.530 | 0,00 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 6.070 | 5.584 | 0,00 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 5.533 | 5.108 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 117 | 2.560 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 73 | 2.354 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 70 | 1.847 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 80 | 1.681 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 95 | 1.646 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 11.844 | 1.553 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 91 | 1.491 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 4 | 1.074 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 33 | 1.048 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 112 | 991 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 217 | 851 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 83 | 792 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 104 | 719 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 94 | 709 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 36 | 649 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 428 | 541 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 505 | 526 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 89 | 472 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 39 | 444 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 4 | 376 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 9 | 338 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 1.678 | 268 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 1 | 258 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 11 | 181 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 28 | 179 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 14 | 164 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 20 | 131 | 0,00 |
| | | | | **11.003.540** | **4,54** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 474.501 | 4.186.459 | 1,73 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 4.699.826 | 4.079.858 | 1,68 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 3.870.558 | 3.906.616 | 1,61 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 3.551.598 | 3.573.796 | 1,47 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 2.923.693 | 2.929.067 | 1,21 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 2.677.991 | 2.702.028 | 1,11 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 2.456.031 | 2.523.341 | 1,04 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 2.145.423 | 2.144.691 | 0,88 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 2.420.515 | 2.142.407 | 0,88 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 2.239.460 | 2.033.130 | 0,84 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.676.186 | 1.680.377 | 0,69 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 1.221.664 | 921.965 | 0,38 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 674.789 | 677.859 | 0,28 |
| AIA Group | HK | HKD | 51.751 | 509.273 | 0,21 |
| Visa | US | USD | 2.292 | 482.817 | 0,20 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 466.802 | 401.185 | 0,17 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 510.746 | 400.063 | 0,17 |
| Morgan Stanley | US | USD | 4.570 | 372.676 | 0,15 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 346.831 | 353.452 | 0,15 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 326.362 | 329.403 | 0,14 |
| Wells Fargo | US | USD | 8.706 | 312.109 | 0,13 |
| Allianz | DE | EUR | 1.365 | 310.511 | 0,13 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 349.121 | 307.595 | 0,13 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 22.153 | 305.837 | 0,13 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 1.623 | 300.679 | 0,12 |
| ICICI Bank | IN | INR | 28.582 | 291.483 | 0,12 |
| Progressive | US | USD | 2.345 | 286.961 | 0,12 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.538 | 265.869 | 0,11 |
| Axis Bank | IN | INR | 27.392 | 261.688 | 0,11 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 289.538 | 252.435 | 0,10 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 226.973 | 227.587 | 0,09 |
| 3i Group | GB | GBP | 10.477 | 210.964 | 0,09 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 219.307 | 207.905 | 0,09 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1.053 | 203.948 | 0,08 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 200.819 | 190.901 | 0,08 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 331.057 | 185.330 | 0,08 |
| Edenred | FR | EUR | 3.012 | 177.441 | 0,07 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 172.712 | 173.946 | 0,07 |
| Barclays | GB | GBP | 95.407 | 173.822 | 0,07 |
| Tryg | DK | DKK | 8.094 | 173.218 | 0,07 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 195 | 170.863 | 0,07 |
| St James's Place | GB | GBP | 12.023 | 165.301 | 0,07 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 170.123 | 159.807 | 0,07 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 155.699 | 159.481 | 0,07 |
| Natwest Group | GB | GBP | 52.747 | 157.480 | 0,06 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 790 | 153.457 | 0,06 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 178.592 | 153.340 | 0,06 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 349 | 153.292 | 0,06 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 435 | 148.223 | 0,06 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 149.042 | 147.503 | 0,06 |
| Admiral Group | GB | GBP | 5.518 | 145.328 | 0,06 |
| HDFC Bank | IN | INR | 7.748 | 144.911 | 0,06 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 3.790 | 142.187 | 0,06 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 153.653 | 130.557 | 0,05 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 147.162 | 128.631 | 0,05 |
| Fiserv | US | USD | 1.057 | 116.680 | 0,05 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 6.053 | 116.388 | 0,05 |
| Worldline | FR | EUR | 2.955 | 116.372 | 0,05 |
| NN Group | NL | EUR | 3.283 | 110.852 | 0,05 |
| Nexi | IT | EUR | 14.679 | 110.181 | 0,05 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 111.319 | 105.406 | 0,04 |
| Shriram Finance | IN | INR | 6.919 | 102.353 | 0,04 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 2.182 | 100.300 | 0,04 |
| SCOR | FR | EUR | 4.132 | 96.779 | 0,04 |
| AXA | FR | EUR | 3.258 | 96.338 | 0,04 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 99.855 | 94.381 | 0,04 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1.368 | 87.506 | 0,04 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 263.779 | 84.366 | 0,03 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 280 | 83.300 | 0,03 |
| UniCredit | IT | EUR | 4.627 | 83.000 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 13.331 | 75.808 | 0,03 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 113.195 | 73.720 | 0,03 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 10.927 | 71.448 | 0,03 |
| Societe Generale | FR | EUR | 3.203 | 70.550 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 1.857 | 68.833 | 0,03 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 10.393 | 68.504 | 0,03 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 213.298 | 67.195 | 0,03 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 4.912 | 66.957 | 0,03 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 1.092 | 63.998 | 0,03 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 3.436 | 62.455 | 0,03 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 65.090 | 62.250 | 0,03 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 2.762 | 61.776 | 0,03 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 28.613 | 61.231 | 0,03 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 212 | 60.718 | 0,03 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 74.472 | 59.103 | 0,02 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 30.090 | 58.856 | 0,02 |
| Everest Re Group | BM | USD | 171 | 58.808 | 0,02 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 65.464 | 57.080 | 0,02 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 94.451 | 55.050 | 0,02 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 895 | 53.568 | 0,02 |
| UBS Group | CH | CHF | 2.841 | 52.161 | 0,02 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 5.823 | 49.382 | 0,02 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 55.222 | 46.455 | 0,02 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 55.327 | 45.851 | 0,02 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 5.195 | 45.693 | 0,02 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 50.669 | 43.887 | 0,02 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 354 | 43.172 | 0,02 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 59.775 | 40.507 | 0,02 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 51.104 | 40.273 | 0,02 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 1.297 | 39.972 | 0,02 |
| Patria Investments | KY | USD | 2.935 | 39.694 | 0,02 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 49.593 | 39.362 | 0,02 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 44.323 | 39.244 | 0,02 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 14.606 | 38.964 | 0,02 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 952 | 37.913 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 37.028 | 37.447 | 0,02 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 4.289 | 36.734 | 0,02 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 333 | 36.720 | 0,02 |
| Shinhan Financial Group 5,875% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 40.690 | 36.636 | 0,02 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 7.391 | 34.245 | 0,01 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 10.639 | 33.900 | 0,01 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 5.498 | 32.316 | 0,01 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 33.482 | 32.096 | 0,01 |
| ORIX | JP | JPY | 2.077 | 31.921 | 0,01 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 31.617 | 30.604 | 0,01 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 40.448 | 30.592 | 0,01 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 477 | 29.978 | 0,01 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 32.213 | 29.135 | 0,01 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 26.403 | 27.156 | 0,01 |
| Nasdaq | US | USD | 544 | 27.101 | 0,01 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 34.916 | 26.822 | 0,01 |
| Wise | GB | GBP | 4.180 | 26.199 | 0,01 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 239.554 | 25.610 | 0,01 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 941 | 25.265 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 10.197 | 24.315 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 25.189 | 23.923 | 0,01 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 24.147 | 23.864 | 0,01 |
| FinecoBank | IT | EUR | 1.736 | 23.839 | 0,01 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 24.831 | 23.798 | 0,01 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 29.064 | 23.473 | 0,01 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 3.080 | 22.934 | 0,01 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 20.018 | 21.906 | 0,01 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 21.895 | 21.848 | 0,01 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 255 | 21.176 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 27.537 | 20.450 | 0,01 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 22.685 | 19.779 | 0,01 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 4.829 | 19.757 | 0,01 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 22.089 | 19.323 | 0,01 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 1.057 | 18.403 | 0,01 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 18.290 | 18.353 | 0,01 |
| Northern Trust | US | USD | 256 | 17.928 | 0,01 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 10.035 | 17.658 | 0,01 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 20.984 | 17.308 | 0,01 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 2.230 | 16.784 | 0,01 |
| KakaoBank | KR | KRW | 1.116 | 16.671 | 0,01 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 15.813 | 15.741 | 0,01 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 15.808 | 15.616 | 0,01 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 3.133 | 15.550 | 0,01 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 15.808 | 15.428 | 0,01 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 15.031 | 15.287 | 0,01 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 18.614 | 15.125 | 0,01 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 1.502 | 15.119 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 3.430 | 14.962 | 0,01 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 3.258 | 14.708 | 0,01 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Ares Management (A) | US | USD | 179 | 13.887 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 13.753 | 13.774 | 0,01 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 15.808 | 13.725 | 0,01 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 16.441 | 13.416 | 0,01 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 12.330 | 13.038 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 16.651 | 12.782 | 0,01 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 10.494 | 12.730 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 13.839 | 12.712 | 0,01 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 12.330 | 12.410 | 0,01 |
| Kruk | PL | PLN | 151 | 12.357 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 323 | 12.194 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 20.345 | 11.774 | 0,00 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 14.629 | 11.627 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 19.681 | 11.608 | 0,00 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 14.532 | 11.226 | 0,00 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 13.621 | 10.996 | 0,00 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 10.413 | 9.840 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 9.498 | 9.712 | 0,00 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 9.586 | 9.584 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 16.954 | 9.578 | 0,00 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 10.462 | 9.391 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 11.626 | 9.169 | 0,00 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 9.419 | 8.683 | 0,00 |
| Home First Finance India | IN | INR | 1.029 | 8.132 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 8.062 | 8.112 | 0,00 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 2.203 | 7.856 | 0,00 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 709 | 7.846 | 0,00 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 9.021 | 7.567 | 0,00 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 7.858 | 7.503 | 0,00 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 7.858 | 7.319 | 0,00 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 644 | 7.294 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 48 | 7.262 | 0,00 |
| JSE | ZA | ZAR | 1.486 | 7.077 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 12.471 | 6.850 | 0,00 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 10.107 | 6.738 | 0,00 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 7.904 | 6.737 | 0,00 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 6.798 | 6.616 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 9.882 | 6.579 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 6.987 | 6.472 | 0,00 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 7.114 | 6.232 | 0,00 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 7.488 | 6.099 | 0,00 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 6.758 | 5.927 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 5.454 | 5.488 | 0,00 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 2.330 | 5.487 | 0,00 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 10.275 | 5.478 | 0,00 |
| VZ Holding | CH | CHF | 65 | 5.451 | 0,00 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 6.956 | 5.275 | 0,00 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 6.107 | 5.173 | 0,00 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 1.351 | 5.163 | 0,00 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 76 | 5.113 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 2.808 | 4.890 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 1.369 | 4.788 | 0,00 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 6.402 | 4.630 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 4.380 | 4.562 | 0,00 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 4.901 | 4.422 | 0,00 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 5.086 | 4.295 | 0,00 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 6.436 | 4.231 | 0,00 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 3.360 | 4.210 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 284 | 4.205 | 0,00 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 5.565 | 4.070 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 271 | 3.980 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 204 | 3.960 | 0,00 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 577 | 3.798 | 0,00 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 361 | 3.776 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 5.335 | 3.641 | 0,00 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 7.904 | 3.637 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 1.250 | 3.572 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 1.837 | 3.490 | 0,00 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 2.501 | 3.430 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 1.430 | 3.226 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 1.257 | 3.084 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 2.584 | 3.021 | 0,00 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 3.794 | 2.906 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 3.772 | 2.775 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 48 | 2.749 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 981 | 2.651 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 4.193 | 2.537 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 1.322 | 2.433 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 2.894 | 2.381 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 3.288 | 2.375 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 2.490 | 2.316 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 3.478 | 2.198 | 0,00 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 85 | 2.152 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 884 | 2.119 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 877 | 2.101 | 0,00 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 430 | 2.038 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 673 | 1.853 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 3.169 | 1.786 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 13.184 | 1.743 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 115 | 1.707 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 245 | 1.664 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 25 | 1.649 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 1.209 | 1.547 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 919 | 1.511 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 399 | 1.485 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 1.955 | 1.458 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 288 | 1.388 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 187 | 1.341 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 300 | 1.323 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 82 | 1.284 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 214 | 1.281 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 29 | 1.273 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 340 | 1.221 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 422 | 1.173 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 394 | 1.087 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 2.096 | 1.057 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 1.375 | 1.028 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 3.784 | 991 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 175 | 966 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 285 | 890 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 1.796 | 792 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 276 | 777 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 235 | 647 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 19 | 614 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 10 | 588 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 60 | 500 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 33 | 492 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 60 | 480 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 3 | 307 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 130 | 303 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 2 | 300 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 72 | 293 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 23 | 285 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 137 | 207 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 5 | 67 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 86 | 11 | 0,00 |
| | | | | **48.620.273** | **20,06** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 9.016 | 241.726 | 0,10 |
| Welltower REIT | US | USD | 3.144 | 224.332 | 0,09 |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 245.679 | 223.567 | 0,09 |
| Vonovia | DE | EUR | 10.247 | 201.104 | 0,08 |
| China Resources Land | HK | HKD | 30.670 | 129.146 | 0,05 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 6.585 | 82.959 | 0,03 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 82.242 | 63.027 | 0,03 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 59.097 | 45.455 | 0,02 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 80.450 | 41.150 | 0,02 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 17.931 | 41.145 | 0,02 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 51.347 | 33.399 | 0,01 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 54.583 | 28.604 | 0,01 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 37.231 | 27.653 | 0,01 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 39.740 | 26.958 | 0,01 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 32.310 | 22.871 | 0,01 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 41.397 | 21.395 | 0,01 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 23.978 | 21.272 | 0,01 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 38.868 | 20.563 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 57.402 | 20.411 | 0,01 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 1.745 | 20.305 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 41.659 | 19.018 | 0,01 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 31.971 | 18.461 | 0,01 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 41.174 | 18.406 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 42.627 | 17.790 | 0,01 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 64.910 | 17.345 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026 | VG | USD | 29.839 | 17.253 | 0,01 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 280.460 | 17.246 | 0,01 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 6.721 | 17.035 | 0,01 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 1.523 | 16.965 | 0,01 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 563.104 | 16.909 | 0,01 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 44.541 | 16.771 | 0,01 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 21.275 | 14.012 | 0,01 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 25.189 | 13.975 | 0,01 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 29.791 | 10.940 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 12.575 | 9.112 | 0,00 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 11.359 | 8.427 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 9.833 | 8.176 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 13.563 | 7.489 | 0,00 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 252 | 6.822 | 0,00 |
| Land & Houses | TH | THB | 25.026 | 6.513 | 0,00 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 400 | 6.415 | 0,00 |
| Supalai (F) | TH | THB | 10.301 | 5.797 | 0,00 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 21.749 | 5.129 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 31.438 | 4.752 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 18.601 | 4.691 | 0,00 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 2.870 | 4.647 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 12.459 | 4.063 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 10.880 | 4.033 | 0,00 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 14.417 | 3.752 | 0,00 |
| Emaar Properties | AE | AED | 2.387 | 3.492 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 774 | 3.105 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 13.296 | 2.740 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 8.299 | 2.709 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 34.877 | 2.334 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 186 | 1.766 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 7.993 | 1.737 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 8.961 | 1.656 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 122 | 1.454 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 545 | 1.348 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 14.532 | 1.280 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 2.746 | 1.197 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 1.356 | 861 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 2.732 | 508 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 3.149 | 503 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 27.639 | 288 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 29 | 285 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 7.179 | 228 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 207 | 41 | 0,00 |
| | | | | **1.886.518** | **0,78** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 22.667.719 | 21.580.031 | 8,90 |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 10.947.245 | 10.755.187 | 4,44 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 3.359.477 | 2.920.756 | 1,20 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 1.702.005 | 1.692.008 | 0,70 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 1.270.093 | 1.268.749 | 0,52 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 1.279.698 | 1.051.860 | 0,43 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 1.031.247 | 1.027.924 | 0,42 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 951.766 | 948.381 | 0,39 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 712.165 | 658.457 | 0,27 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 424.406 | 395.838 | 0,16 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 328.232 | 348.192 | 0,14 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 382.055 | 346.862 | 0,14 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 281.307 | 257.795 | 0,11 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 206.665 | 218.355 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 196.939 | 211.356 | 0,09 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 204.112 | 201.042 | 0,08 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 91.358 | 193.820 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 200.829 | 191.675 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 204.233 | 190.372 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 179.920 | 181.097 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 167.034 | 169.357 | 0,07 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 153.175 | 167.290 | 0,07 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 173.155 | 166.622 | 0,07 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 131.585 | 140.733 | 0,06 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 79.019 | 134.929 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 145.030 | 129.249 | 0,05 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 109.411 | 126.308 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 133.724 | 120.073 | 0,05 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 97.254 | 112.110 | 0,05 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 158.779 | 98.068 | 0,04 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 157.247 | 90.436 | 0,04 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 167.763 | 89.524 | 0,04 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 96.146 | 87.518 | 0,04 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 58.352 | 86.958 | 0,04 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 10.454.800 | 78.257 | 0,03 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 43.764 | 76.511 | 0,03 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 91.467 | 72.831 | 0,03 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 31.608 | 71.266 | 0,03 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 60.784 | 70.904 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 62.972 | 70.365 | 0,03 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 43.764 | 70.167 | 0,03 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 79.911 | 68.204 | 0,03 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 59.906 | 57.339 | 0,02 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 48.627 | 57.219 | 0,02 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 14.588 | 56.753 | 0,02 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 36.470 | 52.035 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 43.764 | 46.550 | 0,02 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 243.135 | 40.243 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 41.333 | 39.817 | 0,02 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 42.959 | 39.335 | 0,02 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 42.026 | 37.767 | 0,02 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 41.333 | 37.712 | 0,02 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 33.134 | 30.259 | 0,01 |
| Germany 2,41% 09/10/2026 | DE | EUR | 32.367 | 29.823 | 0,01 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 579.968 | 26.459 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 27.961 | 25.016 | 0,01 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 3.189.686 | 23.332 | 0,01 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 206.665 | 22.165 | 0,01 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 22.490 | 20.158 | 0,01 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 57.421 | 17.940 | 0,01 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 33.529 | 17.904 | 0,01 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 33.909 | 17.049 | 0,01 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 2.188.214 | 16.749 | 0,01 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 48.440 | 15.940 | 0,01 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 14.425 | 13.458 | 0,01 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 33.934 | 13.025 | 0,01 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 21.112 | 10.720 | 0,00 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 8.753 | 9.987 | 0,00 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 209.855 | 9.917 | 0,00 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 13.859 | 9.847 | 0,00 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 13.271 | 8.214 | 0,00 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 2.310 | 2.931 | 0,00 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 5.572 | 2.896 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 1.261 | 1.121 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 608 | 704 | 0,00 |
| Germany 2,57% 10/10/2025** | DE | EUR | 255 | 239 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 4 | 4 | 0,00 |
| | | | | **47.748.064** | **19,70** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 182 | 2.499.549 | 1,03 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 65 | 1.107.630 | 0,46 |
| | | | | **3.607.179** | **1,49** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 13.551 | 15.208 | 0,01 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 3.276 | 9.660 | 0,00 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 2.294 | 6.721 | 0,00 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 996 | 6.520 | 0,00 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 7.607 | 6.413 | 0,00 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 722 | 6.356 | 0,00 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 6.889 | 5.808 | 0,00 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 939 | 2.800 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 9 | 2.050 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 1.238 | 1.044 | 0,00 |
| | | | | **62.580** | **0,03** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 955.478 | 951.308 | 0,39 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 2.162 | 283.374 | 0,12 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 12.564 | 158.239 | 0,07 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 2.488 | 140.130 | 0,06 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 108.865 | 80.386 | 0,03 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 6.026 | 79.842 | 0,03 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 2.817 | 77.769 | 0,03 |
| Spotify Technology | SE | USD | 652 | 77.537 | 0,03 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 42.627 | 38.110 | 0,02 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 3.881 | 37.384 | 0,02 |
| Telstra Group | AU | AUD | 9.878 | 25.939 | 0,01 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 2.308 | 20.463 | 0,01 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 11.123 | 19.293 | 0,01 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 17.547 | 16.836 | 0,01 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 769 | 16.824 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 743 | 14.725 | 0,01 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 52.127 | 13.699 | 0,01 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 358 | 12.116 | 0,00 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 330 | 9.123 | 0,00 |
| Avex | JP | JPY | 838 | 8.687 | 0,00 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 3.285 | 7.643 | 0,00 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 1.368 | 7.483 | 0,00 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 104.753 | 6.638 | 0,00 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 744 | 4.730 | 0,00 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 5.059 | 4.095 | 0,00 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 223 | 3.617 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 932 | 3.083 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 474 | 2.810 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 494 | 2.810 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 141 | 2.734 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 73 | 2.364 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 54 | 1.069 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 44 | 721 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 954 | 526 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 887 | 384 | 0,00 |
| | | | | **2.132.491** | **0,88** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 282.921 | 285.759 | 0,12 |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 17.223 | 74.032 | 0,03 |
| Petro Rio | BR | BRL | 8.808 | 54.862 | 0,02 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 1.091 | 26.392 | 0,01 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 7.904 | 6.981 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 6.323 | 5.855 | 0,00 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 1.197 | 5.781 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 282 | 1.602 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 40 | 533 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 51 | 66 | 0,00 |
| | | | | **461.863** | **0,19** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 1.964.474 | 1.933.986 | 0,80 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.247.424 | 1.255.195 | 0,52 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 1.035.526 | 786.145 | 0,32 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 282.643 | 279.110 | 0,12 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 175.426 | 177.192 | 0,07 |
| Iberdrola | ES | EUR | 9.537 | 112.340 | 0,05 |
| Endesa | ES | EUR | 3.869 | 78.804 | 0,03 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 63.545 | 61.092 | 0,03 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 59.543 | 55.077 | 0,02 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 42.271 | 37.925 | 0,02 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 24.172 | 20.661 | 0,01 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 16.392 | 13.437 | 0,01 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 13.771 | 13.396 | 0,01 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 10.718 | 11.376 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 10.173 | 10.314 | 0,00 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 7.904 | 6.089 | 0,00 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 56 | 1.573 | 0,00 |
| | | | | **4.853.712** | **2,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 2.755.698 | 2.873.049 | 1,19 |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 292.167 | 273.611 | 0,11 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 128.702 | 119.801 | 0,05 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 17.632 | 79.250 | 0,03 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 1.819 | 61.025 | 0,03 |
| Vale | BR | BRL | 3.700 | 48.209 | 0,02 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 10.999 | 46.761 | 0,02 |
| Suzano | BR | BRL | 5.461 | 38.827 | 0,02 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 26.348 | 23.610 | 0,01 |
| GCC | MX | MXN | 2.859 | 20.647 | 0,01 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 761 | 16.962 | 0,01 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 11.281 | 10.592 | 0,00 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 3.486 | 2.775 | 0,00 |
| Klabin | BR | BRL | 468 | 1.610 | 0,00 |
| | | | | **3.616.729** | **1,49** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 9.972 | 283.491 | 0,12 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 8.961 | 93.886 | 0,04 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 4.517 | 72.170 | 0,03 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 4.845 | 71.870 | 0,03 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 25.672 | 55.315 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 1.523 | 39.331 | 0,02 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 16.093 | 34.617 | 0,01 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 15.284 | 23.172 | 0,01 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 19.760 | 18.177 | 0,01 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 4.903 | 10.109 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 7.904 | 6.706 | 0,00 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 99 | 6.210 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 263 | 2.656 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 539 | 573 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 2 | 326 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 41 | 129 | 0,00 |
| | | | | **718.738** | **0,30** |
| **Informatica** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 9.465 | 43.941 | 0,02 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 26.874 | 24.438 | 0,01 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 12.014 | 9.493 | 0,00 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 7.967 | 6.790 | 0,00 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 7.469 | 6.305 | 0,00 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 5.533 | 5.528 | 0,00 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 6.151 | 5.086 | 0,00 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 5.030 | 4.075 | 0,00 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 3.478 | 2.928 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 4.031 | 2.782 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 2.996 | 2.067 | 0,00 |
| Singia | BR | BRL | 557 | 1.584 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 124 | 1.490 | 0,00 |
| | | | | **116.507** | **0,05** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 2.825.275 | 2.904.764 | 1,20 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 13.606 | 423.954 | 0,17 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 2.289 | 145.869 | 0,06 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 116.499 | 87.690 | 0,04 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 107.867 | 76.503 | 0,03 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 72.467 | 59.628 | 0,02 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 54.205 | 43.894 | 0,02 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 12.704 | 35.165 | 0,01 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 2.929 | 33.787 | 0,01 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 31.617 | 29.450 | 0,01 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 922 | 29.290 | 0,01 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 24.414 | 25.188 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 27.514 | 24.452 | 0,01 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 6.016 | 22.356 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 24.705 | 21.063 | 0,01 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 22.030 | 18.962 | 0,01 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 16.470 | 14.201 | 0,01 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 9.501 | 8.870 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 11.287 | 8.451 | 0,00 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 8.748 | 7.390 | 0,00 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 429 | 6.402 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 8.078 | 5.854 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 6.323 | 5.815 | 0,00 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 8.378 | 5.805 | 0,00 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 6.323 | 5.328 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 3.162 | 2.880 | 0,00 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 2.925 | 2.654 | 0,00 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 2.608 | 2.294 | 0,00 |
| | | | | **4.057.959** | **1,67** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 886.616 | 904.901 | 0,37 |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 37.638 | 136.822 | 0,06 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 4.974 | 38.827 | 0,02 |
| Arca Continental | MX | MXN | 3.150 | 27.254 | 0,01 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 15.808 | 14.865 | 0,01 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 9.518 | 8.921 | 0,00 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 6.481 | 6.028 | 0,00 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 19 | 1.826 | 0,00 |
| | | | | **1.139.444** | **0,47** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 27.290 | 23.056 | 0,01 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 23.712 | 20.827 | 0,01 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 19.090 | 17.512 | 0,01 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 15.867 | 14.823 | 0,01 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 13.662 | 12.647 | 0,01 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 6.679 | 5.518 | 0,00 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 5.493 | 4.908 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 4.524 | 4.663 | 0,00 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 4.575 | 4.298 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 4.268 | 3.868 | 0,00 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 3.261 | 3.039 | 0,00 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 3.486 | 2.796 | 0,00 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 39 | 1.577 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 1.023 | 780 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 1 | 0 | 0,00 |
| | | | | **120.312** | **0,05** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 3.444.987 | 3.618.897 | 1,49 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 3.489.377 | 3.561.206 | 1,47 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 3.183.773 | 3.162.300 | 1,30 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 1.212.793 | 1.103.462 | 0,46 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 616.661 | 626.423 | 0,26 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 650.413 | 559.005 | 0,23 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 388.406 | 355.233 | 0,15 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 314.357 | 297.193 | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 285.440 | 286.401 | 0,12 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 17.335 | 134.764 | 0,06 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 6.408 | 118.846 | 0,05 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 1.472 | 109.991 | 0,05 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 52.094 | 109.421 | 0,05 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 20.524 | 95.836 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 89.821 | 90.976 | 0,04 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 97.704 | 76.022 | 0,03 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 55.013 | 51.609 | 0,02 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 55.329 | 50.299 | 0,02 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 23.959 | 47.925 | 0,02 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 5.074 | 36.762 | 0,02 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 39.521 | 36.358 | 0,01 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 280.954 | 30.588 | 0,01 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 7.252 | 30.571 | 0,01 |
| Cielo | BR | BRL | 31.339 | 30.333 | 0,01 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 35.749 | 27.051 | 0,01 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 28.297 | 25.563 | 0,01 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 30.162 | 25.480 | 0,01 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 1.731 | 23.796 | 0,01 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 25.189 | 23.221 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 25.189 | 23.059 | 0,01 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 23.814 | 21.761 | 0,01 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 2.999 | 19.944 | 0,01 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 559.970 | 19.508 | 0,01 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 607.593 | 19.421 | 0,01 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 24.763 | 19.379 | 0,01 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 23.159 | 18.934 | 0,01 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 20.551 | 18.780 | 0,01 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 24.859 | 17.661 | 0,01 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 18.706 | 17.287 | 0,01 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 24.351 | 17.237 | 0,01 |
| Gentera | MX | MXN | 15.983 | 15.949 | 0,01 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 16.124 | 14.731 | 0,01 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 16.124 | 14.699 | 0,01 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 15.729 | 14.568 | 0,01 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 14.860 | 14.338 | 0,01 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 15.729 | 14.271 | 0,01 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 17.900 | 14.033 | 0,01 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 15.685 | 13.823 | 0,01 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 15.808 | 13.715 | 0,01 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 20.164 | 13.412 | 0,01 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 14.307 | 13.019 | 0,01 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 14.575 | 12.852 | 0,01 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 13.549 | 12.793 | 0,01 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 17.690 | 12.770 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 15.808 | 12.747 | 0,01 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 14.101 | 12.699 | 0,01 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 12.738 | 12.627 | 0,01 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 12.498 | 11.909 | 0,00 |
| AIB Group | IE | EUR | 2.887 | 11.254 | 0,00 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 13.674 | 11.143 | 0,00 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 12.370 | 10.893 | 0,00 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 13.437 | 10.646 | 0,00 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 12.330 | 10.543 | 0,00 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 11.619 | 10.279 | 0,00 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 12.236 | 9.899 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 10.007 | 9.863 | 0,00 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 9.181 | 9.573 | 0,00 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 9.770 | 9.233 | 0,00 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 10.631 | 9.185 | 0,00 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 12.370 | 9.122 | 0,00 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 9.722 | 9.109 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 10.671 | 8.352 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 9.801 | 8.334 | 0,00 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 8.973 | 7.766 | 0,00 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 7.904 | 7.212 | 0,00 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 8.868 | 6.709 | 0,00 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 7.469 | 6.643 | 0,00 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 7.904 | 6.493 | 0,00 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 2.897 | 6.375 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 6.350 | 5.382 | 0,00 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 5.478 | 5.103 | 0,00 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 1.532 | 4.882 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 5.454 | 4.698 | 0,00 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 4.648 | 4.273 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 4.526 | 4.262 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 6.007 | 4.229 | 0,00 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.861 | 3.973 | 0,00 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 4.584 | 3.968 | 0,00 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 1.744 | 3.896 | 0,00 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 4.031 | 3.566 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 655 | 3.510 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 3.162 | 2.756 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 3.279 | 2.510 | 0,00 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 1.857 | 1.629 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 1.226 | 1.391 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 491 | 1.229 | 0,00 |
| | | | | **15.453.341** | **6,38** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 2.869.636 | 2.560.086 | 1,06 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 1.679.778 | 1.649.323 | 0,68 |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 309.409 | 288.385 | 0,12 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 33.303 | 30.355 | 0,01 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 38.384 | 29.249 | 0,01 |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 7.878 | 22.776 | 0,01 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 73.716 | 12.720 | 0,01 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 8.002 | 6.515 | 0,00 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 7.367 | 5.550 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 4.166 | 1.660 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 383 | 282 | 0,00 |
| | | | | **4.606.901** | **1,90** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 4.187.767 | 3.747.478 | 1,55 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 1.891.262 | 1.708.258 | 0,70 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 1.870.311 | 1.693.555 | 0,70 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 1.528.335 | 1.377.413 | 0,57 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 342.045 | 326.719 | 0,13 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 263.773 | 242.443 | 0,10 |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 19.040.083 | 126.833 | 0,05 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 100.293 | 125.179 | 0,05 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 65.646 | 79.263 | 0,03 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 43.339 | 52.982 | 0,02 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 34.817 | 43.750 | 0,02 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 5.227.400 | 38.604 | 0,02 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 24.313 | 34.033 | 0,01 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 29.176 | 33.064 | 0,01 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 24.313 | 29.140 | 0,01 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 7.305 | 6.798 | 0,00 |
| | | | | **9.665.512** | **3,99** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 11.160 | 43.007 | 0,02 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 26.294 | 22.167 | 0,01 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 6.591 | 16.612 | 0,01 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 6.038 | 15.218 | 0,01 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 793 | 13.443 | 0,01 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 3.360 | 12.946 | 0,01 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 5.094 | 12.839 | 0,01 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 18.204 | 12.345 | 0,01 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 4.678 | 11.791 | 0,00 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 6.933 | 10.339 | 0,00 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 3.232 | 8.146 | 0,00 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 2.030 | 7.824 | 0,00 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 389 | 7.544 | 0,00 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 1.763 | 7.065 | 0,00 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 366 | 6.206 | 0,00 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 312 | 6.113 | 0,00 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 323 | 4.340 | 0,00 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 1.436 | 4.282 | 0,00 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 353 | 3.265 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 1.999 | 2.820 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 185 | 2.786 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 313 | 2.324 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 91 | 1.225 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 236 | 947 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 15 | 110 | 0,00 |
| | | | | **235.704** | **0,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 234.843 | 196.630 | 0,08 |
| Tim | BR | BRL | 16.233 | 41.146 | 0,02 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 645 | 24.621 | 0,01 |
| | | | | **262.397** | **0,11** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 46.286 | 46.239 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 46.286 | 46.239 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 37.028 | 37.012 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 37.028 | 37.012 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 37.028 | 36.992 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 37.028 | 36.973 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 31.474 | 31.423 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 27.771 | 27.778 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 27.771 | 27.775 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 27.771 | 27.754 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 22.217 | 22.100 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 18.514 | 18.519 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 18.514 | 18.518 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 18.514 | 18.516 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 18.514 | 18.515 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 18.514 | 18.514 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 18.514 | 18.514 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 18.514 | 18.505 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 18.514 | 18.505 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 18.514 | 18.498 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 18.514 | 18.471 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 18.514 | 18.459 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 18.514 | 18.459 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 18.514 | 18.430 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 9.257 | 9.253 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 9.257 | 9.252 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 9.257 | 9.249 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 9.257 | 9.247 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 9.257 | 9.240 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 9.257 | 9.190 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 9.257 | 9.186 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 9.257 | 9.176 | 0,00 |
| | | | | **691.513** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 139.687 | 1 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 79.632 | 1 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 16 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 1.767 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 365.496 | 4 | 0,00 |
| | | | | **4** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 2.066 | 121.841 | 0,05 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 706 | 41.620 | 0,02 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 476 | 28.091 | 0,01 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 20.339 | 645 | 0,00 |
| United Rusal International* | RU | USD | 16.305 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.016 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 20 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 1.093 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 118 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 91.580 | 0 | 0,00 |
| | | | | **192.197** | **0,08** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 1.308 | 14.894 | 0,01 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 33.666 | 1.372 | 0,00 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 2.999 | 0 | 0,00 |
| | | | | **16.266** | **0,01** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 310 | 43.789 | 0,02 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 3.879 | 14.216 | 0,01 |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 20.504 | 5.711 | 0,00 |
| Updater CDI* | US | AUD | 97 | 1.763 | 0,00 |
| Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito) | VG | USD | 3.038 | 1.321 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 5 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 3.599 | 0 | 0,00 |
| | | | | **66.800** | **0,03** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 854 | 4.024 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 19.027 | 496 | 0,00 |
| IFLIX* | MY | USD | 1.341 | 77 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 77.980 | 0 | 0,00 |
| | | | | **4.597** | **0,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 5.412 | 2.950 | 0,00 |
| | | | | **2.950** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 895 | 10.765 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 1.449 | 0 | 0,00 |
| | | | | **10.765** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 53.585 | 10.792 | 0,00 |
| Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito) | VG | USD | 17.439 | 6.634 | 0,00 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 26.158 | 1.308 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 16.198 | 147 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 4.733 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 40.085 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 23.383 | 0 | 0,00 |
| | | | | **18.881** | **0,01** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 125.112 | 12.183 | 0,01 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 57.595 | 10.668 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 49.312 | 9.134 | 0,00 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 73.968 | 8.711 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 47.746 | 7.352 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 52.979 | 7.011 | 0,00 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 54.447 | 5.630 | 0,00 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 45.757 | 5.017 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 41.949 | 5.013 | 0,00 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 12.419 | 4.767 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 34.296 | 4.720 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 30.033 | 4.170 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 21.604 | 4.051 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 26.400 | 3.694 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 56.384 | 3.646 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 54.059 | 3.618 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 17.098 | 3.170 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 30.033 | 3.135 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 30.876 | 2.915 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 17.439 | 2.081 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 5.946 | 1.866 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 20.231 | 1.833 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 19.715 | 1.798 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 65.627 | 1.783 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 12.013 | 1.647 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 11.626 | 1.633 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 50.678 | 1.607 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 22.670 | 1.517 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 23.852 | 1.513 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 23.426 | 1.472 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 15.743 | 1.440 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 9.107 | 1.289 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 10.657 | 1.262 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 37.444 | 1.187 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 9.194 | 1.138 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 12.110 | 1.084 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 6.946 | 947 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 8.366 | 921 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 8.884 | 560 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 14.920 | 473 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 13.079 | 415 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.180 | 404 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.519 | 380 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 326 | 126 | 0,00 |
| | | | | **138.981** | **0,06** |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Government** | | | | | |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 60.066 | 18.244 | 0,01 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 50.378 | 15.426 | 0,01 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 47.084 | 14.408 | 0,01 |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 41.659 | 12.762 | 0,01 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 20.345 | 6.215 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 7.266 | 2.213 | 0,00 |
| | | | | **69.268** | **0,03** |
| Frazioni | | | | 8 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 232.006.220)** | | | | **232.278.816** | **95,83** |

### Depositi bancari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 92.571 | 92.571 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 92.571 | 92.571 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 92.571 | 92.571 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 92.571 | 92.571 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 79.611 | 79.611 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 55.543 | 55.543 | 0,02 |
| | | | | **505.438** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **232.784.254** | **96,03** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 4.259.015 | 29.252 | 0,01 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 28.846 | 631 | 0,00 |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 12.564 | (93) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 21.991.841 | (2.079) | (0,00) |
| | | | **27.711** | **0,01** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 162.138 | 5.063 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 10.829 | 68 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 13.753 | (22) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 22.132 | (48) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 12.330 | (65) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 10.117 | (72) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 27.506 | (118) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 15.808 | (171) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 27.506 | (233) | (0,00) |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 145.773 | (9.314) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 10.683.805 | (135.172) | (0,06) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 20.395.092 | (543.378) | (0,22) |
| | | | **(683.462)** | **(0,28)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023 | 4.730.352 | 22.931 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 139.635 | 9.505 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 154.162 | 8.984 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 237.851 | 7.317 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 180.958 | 6.696 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 152.088 | 5.385 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023 | 173.799 | 4.756 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 93.123 | 4.284 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023 | 157.922 | 3.778 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 63.093 | 3.693 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 149.210 | 2.422 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 43.629 | 2.281 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023 | 101.323 | 2.212 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 50.463 | 2.106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 70.266 | 2.015 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 78.022 | 1.937 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 73.208 | 1.884 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 58.200 | 1.873 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 82.508 | 1.819 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 57.511 | 1.718 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 52.088 | 1.716 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 63.544 | 1.624 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 81.436 | 1.502 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 43.075 | 1.402 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 35.307 | 1.354 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 37.684 | 1.269 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 30.222 | 1.231 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 49.699 | 1.171 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 23.857 | 1.124 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 26.913 | 1.058 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 55.711 | 1.057 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 31.375 | 1.056 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 23.385 | 1.009 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 83.472 | 807 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 41.432 | 805 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 23.522 | 735 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 20.356 | 733 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 12.125 | 674 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 22.892 | 667 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 15.496 | 653 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 48.951 | 629 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 13.817 | 628 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 61.440 | 604 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 75.531 | 599 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 18.234 | 584 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 12.756 | 548 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 12.109 | 540 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 14.893 | 539 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 43.497 | 502 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 49.873 | 495 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 14.853 | 482 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 49.169 | 475 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 15.247 | 474 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 20.239 | 455 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 9.433 | 443 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 18.661 | 431 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 41.246 | 426 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 9.661 | 423 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 14.395 | 403 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 15.263 | 379 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 25.368 | 359 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 16.852 | 351 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 10.517 | 349 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 73.501 | 346 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 62.838 | 334 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 12.636 | 329 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 84.346 | 317 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 7.497 | 285 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 38.234 | 281 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 28.928 | 280 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 63.435 | 271 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 11.091 | 255 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 5.884 | 236 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 5.479 | 208 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 18.501 | 207 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 19.286 | 205 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 25.456 | 185 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 7.780 | 180 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 4.892 | 155 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 5.753 | 155 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 38.283 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 19.622 | 142 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 10.352 | 141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 5.393 | 137 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 13.851 | 136 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 5.509 | 132 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 5.710 | 131 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 21.652 | 128 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 34.169 | 126 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 8.960 | 114 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 19.454 | 112 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 10.725 | 112 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 6.755 | 103 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 49.769 | 103 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 10.867 | 103 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 5.869 | 92 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 104.961 | 90 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 24.401 | 79 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 51.565 | 68 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 6.319 | 63 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 5.445 | 62 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 26.635 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 5.923 | 43 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 19.460 | 40 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 3.263 | 37 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 1.576 | 25 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 70.037 | 19 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 5.414 | 8 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 2.658 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 1.491 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 14.095 | (7) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 6.218 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 3.655 | (15) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 21.244 | (38) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 6.289 | (39) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 4.896 | (41) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 29.623 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 14.071 | (42) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 4.592 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 49.130 | (59) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 3.101 | (63) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 4.839 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 5.895 | (76) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 18.688 | (88) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 11.140 | (95) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 3.525 | (105) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 19.268 | (106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 20.110 | (119) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 48.286 | (133) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 5.421 | (136) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 12.438 | (140) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 5.867 | (143) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 7.779 | (144) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 13.019 | (155) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 86.756 | (159) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 20.712 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 16.037 | (161) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 7.855 | (161) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 5.855 | (166) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 7.386 | (167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 34.503 | (196) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 5.488 | (199) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 9.082 | (207) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 15.533 | (210) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 10.529 | (220) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 30.240 | (256) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 8.185 | (274) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 38.425 | (299) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 14.667 | (301) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 9.786 | (315) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 14.985 | (324) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 7.167 | (328) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 23.618 | (332) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 15.513 | (380) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 20.589 | (390) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 54.280 | (401) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 19.642 | (406) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 10.277 | (426) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 10.770 | (431) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 19.676 | (431) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 23.827 | (431) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 17.113 | (434) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 28.501 | (454) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 90.172 | (456) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 10.865 | (482) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 34.502 | (492) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 13.629 | (502) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 17.784 | (506) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 19.580 | (508) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 16.177 | (525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 9.071 | (525) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 50.971 | (562) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 79.613 | (598) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 31.963 | (611) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 17.411 | (665) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 98.189 | (666) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 11.785 | (667) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 19.165 | (677) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 64.141 | (693) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 16.835 | (701) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 56.181 | (729) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 31.950 | (792) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 42.449 | (806) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 15.946 | (838) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 88.444 | (846) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 55.663 | (856) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 25.299 | (867) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 42.160 | (914) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 33.655 | (1.066) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 102.692 | (1.347) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 36.404 | (1.362) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 108.230 | (1.404) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 24.783 | (1.536) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 51.257 | (1.537) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 72.000 | (1.539) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 117.868 | (1.735) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 72.912 | (1.934) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 26.580 | (1.969) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 51.160 | (2.030) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 49.764 | (2.094) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 35.546 | (2.135) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 51.193 | (2.241) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 103.173 | (3.207) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023 | 212.151 | (3.344) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 90.108 | (3.499) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 75.550 | (3.575) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023 | 177.578 | (3.701) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 80.270 | (3.941) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063678 16/05/2023 | 121.205 | (4.529) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 97.394 | (5.470) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 74.449 | (5.733) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 164.596 | (5.833) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023 | 199.407 | (6.709) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 281.918 | (10.240) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 973.331 | (20.797) | (0,01) |
| | | **5.609** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 42.355 | 342 | 0,00 |
| | | **342** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 49.769 | 75 | 0,00 |
| | | **75** | **0,00** |

### Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 41.640 | 63 | 0,00 |
| | | **63** | **0,00** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 3.762.793 | 287.440 | 0,12 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 3.922.027 | 238.668 | 0,10 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 5.340.230 | 131.562 | 0,05 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 2.731.801 | 83.820 | 0,03 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 457.321 | 11.527 | 0,00 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 1.022.620 | 7.536 | 0,00 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 95.547 | 4.460 | 0,00 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 89.844 | 3.966 | 0,00 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 156.033 | 2.988 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 36.897 | 2.630 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 38.815 | 320 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 5.381 | 149 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 34.497 | (52) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 58.707 | (53) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (34.250) | (742) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (29.550) | (1.555) | (0,00) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (18.089.235) | (2.729) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (97.959) | (3.181) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (283.464) | (4.692) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.604.949 | (22.108) | (0,01) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (4.742.188) | (141.832) | (0,06) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 22.930.983 | (153.413) | (0,06) |
| | | | **444.709** | **0,18** |

### Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 3.166.485 | 74.055 | 0,03 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 3.252.066 | 63.182 | 0,03 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 4.193.453 | 44.759 | 0,02 |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 489.187 | 1.044 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 75.129 | 46 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 30.149 | 42 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 37.929 | 12 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 31.364 | (11) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 70.509 | (648) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 60.054 | (1.036) | (0,00) |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 1.626.033 | (23.767) | (0,01) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 8.558.068 | (42.762) | (0,02) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 8.386.907 | (51.459) | (0,02) |
| | | | **63.457** | **0,03** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 1 | 97 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (706) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (162) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (112) | (4) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (306) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (224) | (35) | (0,00) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (89) | (70) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (2.046) | (83) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (937) | (104) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (53) | (132) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (680) | (161) | (0,00) |
| | | | **(506)** | **(0,00)** |

### Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 81.450 | 1.170 | 0,00 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 15.074 | 25 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 41.819 | (219) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 79.262 | (437) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 20.666 | (478) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 58.352 | (501) | (0,00) |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 12.647 | (1.345) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 81.450 | (2.420) | (0,00) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 41.333 | (2.633) | (0,00) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 23.712 | (2.715) | (0,00) |
| | | | **(9.553)** | **(0,00)** |

# Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 303.919 | 2.846 | 0,00 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 102.238 | 1.264 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 36.470 | 358 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 52.760 | 330 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 10.820 | 170 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 70.509 | (643) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 10.189.539 | (1.108) | (0,00) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 55.192 | (1.564) | (0,00) |
| | | | **1.653** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 9.760.952 | 4,03 |
| **Attivo netto** | | | **242.395.304** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Germania | DE | 24,81 |
| USA | US | 20,29 |
| Regno Unito | GB | 11,28 |
| Francia | FR | 7,51 |
| Paesi Bassi | NL | 5,44 |
| Irlanda | IE | 4,60 |
| Italia | IT | 2,92 |
| Spagna | ES | 2,42 |
| Lussemburgo | LU | 2,04 |
| Svizzera | CH | 1,99 |
| Singapore | SG | 1,57 |
| Giappone | JP | 1,54 |
| Cina | CN | 1,45 |
| Danimarca | DK | 0,78 |
| India | IN | 0,62 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,60 |
| Corea | KR | 0,50 |
| Svezia | SE | 0,48 |
| Portogallo | PT | 0,45 |
| Brasile | BR | 0,45 |
| Area di Taiwan | TW | 0,42 |
| Australia | AU | 0,42 |
| Finlandia | FI | 0,39 |
| Isole Cayman | KY | 0,36 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,33 |
| Indonesia | ID | 0,29 |
| Messico | MX | 0,28 |
| Tailandia | TH | 0,24 |
| Sudafrica | ZA | 0,21 |
| Canada | CA | 0,17 |
| Belgio | BE | 0,15 |
| Bermuda | BM | 0,13 |
| Mauritius | MU | 0,10 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,10 |
| Arabia Saudita | SA | 0,09 |
| Grecia | GR | 0,09 |
| Malesia | MY | 0,06 |
| Austria | AT | 0,05 |
| Filippine | PH | 0,05 |
| Kazakistan | KZ | 0,05 |
| Norvegia | NO | 0,04 |
| Polonia | PL | 0,03 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,03 |
| Sri Lanka | LK | 0,03 |
| Uruguay | UY | 0,02 |
| Sovranazionali | SU | 0,02 |
| Qatar | QA | 0,02 |
| Perù | PE | 0,02 |
| Kuwait | KW | 0,02 |
| Nigeria | NG | 0,02 |
| Pakistan | PK | 0,02 |
| Georgia | GE | 0,01 |
| Slovenia | SI | 0,01 |
| Turchia | TR | 0,01 |
| Romania | RO | 0,01 |
| Vietnam | VN | 0.01 |
| Mongolia | MN | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 3,96 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 1.926.607 | 1.287.051 | 0,37 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 1.535.961 | 1.108.135 | 0,32 |
| Exxon Mobil | US | USD | 9.170 | 991.562 | 0,29 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 17.043 | 987.454 | 0,29 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 18.655 | 824.942 | 0,24 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 567.473 | 590.521 | 0,17 |
| OMV AG | AT | EUR | 7.893 | 338.131 | 0,10 |
| Shell | GB | GBP | 8.752 | 244.539 | 0,07 |
| Santos | AU | AUD | 36.388 | 155.867 | 0,05 |
| Cheniere Energy | US | USD | 957 | 132.807 | 0,04 |
| Aker BP | NO | NOK | 5.838 | 126.414 | 0,04 |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 150.681 | 124.985 | 0,04 |
| Baker Hughes | US | USD | 4.652 | 123.436 | 0,04 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 191.898 | 113.895 | 0,03 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 269.220 | 106.718 | 0,03 |
| ChampionX | US | USD | 4.000 | 98.856 | 0,03 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 457 | 90.759 | 0,03 |
| John Wood Group | GB | GBP | 35.272 | 90.596 | 0,03 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 8.885 | 75.332 | 0,02 |
| Reliance Industries | IN | INR | 2.728 | 73.326 | 0,02 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 9.094 | 68.353 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 4.820 | 47.803 | 0,01 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 11.822 | 46.618 | 0,01 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 161.163 | 43.381 | 0,01 |
| Iwatani | JP | JPY | 994 | 42.573 | 0,01 |
| OMV Petrom | RO | RON | 428.725 | 42.191 | 0,01 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 59.169 | 35.815 | 0,01 |
| Denbury | US | USD | 317 | 26.644 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 30.547 | 25.169 | 0,01 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 29.826 | 24.641 | 0,01 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 26.688 | 23.168 | 0,01 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 26.317 | 22.934 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 35.361 | 22.257 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 11.666 | 20.886 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 2.675 | 16.288 | 0,00 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 17.493 | 15.718 | 0,00 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 729 | 14.984 | 0,00 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 52.536 | 13.572 | 0,00 |
| S-Oil | KR | KRW | 259 | 13.127 | 0,00 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 13.128 | 12.429 | 0,00 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 899 | 11.513 | 0,00 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 818 | 11.309 | 0,00 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 10.956 | 11.259 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 11.224 | 10.095 | 0,00 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 12.671 | 9.360 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 1.384 | 8.856 | 0,00 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 9.189 | 8.645 | 0,00 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 9.846 | 7.539 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 8.074 | 7.003 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 3.341 | 5.969 | 0,00 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 6.564 | 5.889 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 5.184 | 5.521 | 0,00 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 5.289 | 4.895 | 0,00 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 5.186 | 4.283 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 2.429 | 2.261 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 2.570 | 2.236 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 600 | 2.135 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 687 | 1.861 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 92 | 1.202 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 1.079 | 949 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 411 | 708 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 68 | 46 | 0,00 |
| | | | | **8.387.411** | **2,43** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 2.403.005 | 2.396.968 | 0,69 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 2.377.503 | 2.386.940 | 0,69 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 2.215.243 | 2.099.104 | 0,61 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 2.150.794 | 1.922.897 | 0,56 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 2.251.328 | 1.747.407 | 0,51 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 1.333.983 | 1.232.493 | 0,36 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 721.602 | 717.867 | 0,21 |
| NextEra Energy | US | USD | 7.815 | 541.593 | 0,16 |
| National Grid | GB | GBP | 40.575 | 529.180 | 0,15 |
| Sempra Energy | US | USD | 3.586 | 506.127 | 0,15 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 430.159 | 427.606 | 0,12 |
| Enel | IT | EUR | 44.797 | 277.696 | 0,08 |
| Engie | FR | EUR | 14.578 | 211.621 | 0,06 |
| Exelon | US | USD | 2.965 | 115.484 | 0,03 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 112.011 | 111.703 | 0,03 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 116.760 | 97.284 | 0,03 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 93.026 | 93.937 | 0,03 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 8.415 | 82.448 | 0,02 |
| Orsted | DK | DKK | 831 | 67.664 | 0,02 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 4.846 | 61.737 | 0,02 |
| NHPC | IN | INR | 111.702 | 54.862 | 0,02 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 61.806 | 46.792 | 0,01 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 59.263 | 46.736 | 0,01 |
| Mega First | MY | MYR | 63.833 | 44.339 | 0,01 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 922.287 | 39.027 | 0,01 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 49.383 | 37.854 | 0,01 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 42.108 | 35.897 | 0,01 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 44.346 | 32.714 | 0,01 |
| West Holdings | JP | JPY | 1.502 | 32.328 | 0,01 |
| First Gen | PH | PHP | 90.971 | 23.537 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 799 | 22.919 | 0,01 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 24.961 | 22.206 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 223.238 | 21.942 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 33.399 | 20.756 | 0,01 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 19.692 | 18.610 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 1.506 | 18.084 | 0,01 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 20.742 | 16.441 | 0,00 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.031 | 12.776 | 0,00 |
| Severn Trent | GB | GBP | 376 | 12.575 | 0,00 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 26.474 | 11.297 | 0,00 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 3.925 | 11.246 | 0,00 |
| Drax Group | GB | GBP | 1.221 | 8.761 | 0,00 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 8.918 | 8.241 | 0,00 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 8.008 | 7.938 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 8.237 | 7.446 | 0,00 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 8.970 | 6.891 | 0,00 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 8.564 | 6.750 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 6.378 | 5.774 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 9.973 | 5.697 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 5.611 | 5.080 | 0,00 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 6.094 | 5.013 | 0,00 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 5.251 | 4.858 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 176 | 4.831 | 0,00 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 5.411 | 4.534 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 1.688 | 4.491 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 830 | 4.152 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 791 | 3.988 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 2.758 | 3.598 | 0,00 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 3.282 | 2.470 | 0,00 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 7.993 | 2.382 | 0,00 |
| | | | | **16.313.589** | **4,72** |
| **Materiali** | | | | | |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 1.724.349 | 1.694.640 | 0,49 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 1.185.529 | 1.211.852 | 0,35 |
| Air Liquide | FR | EUR | 4.593 | 749.549 | 0,22 |
| Corteva | US | USD | 7.337 | 406.547 | 0,12 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 10.820 | 312.705 | 0,09 |
| Linde | US | USD | 814 | 271.925 | 0,08 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 4.934 | 259.300 | 0,08 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 21.053 | 241.423 | 0,07 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 1.929 | 229.041 | 0,07 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 9.986 | 219.011 | 0,06 |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 208.934 | 207.911 | 0,06 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 7.806 | 201.050 | 0,06 |
| Vale ADR | BR | USD | 14.968 | 194.622 | 0,06 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 683 | 170.422 | 0,05 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 2.453 | 170.364 | 0,05 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 6.876 | 166.616 | 0,05 |
| BHP Group | AU | AUD | 5.269 | 141.455 | 0,04 |
| NOF | JP | JPY | 3.101 | 128.129 | 0,04 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 133.440 | 121.526 | 0,04 |
| Avia Avian | ID | IDR | 3.091.180 | 114.531 | 0,03 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 4.713 | 110.191 | 0,03 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 6.709 | 109.210 | 0,03 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 8.504 | 108.416 | 0,03 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 69.082 | 105.816 | 0,03 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 945.645 | 99.678 | 0,03 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 162.811 | 97.377 | 0,03 |
| Fertiglobe | AE | AED | 100.391 | 95.087 | 0,03 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 1.595 | 91.794 | 0,03 |
| Glencore | CH | ZAR | 16.569 | 88.263 | 0,03 |
| LG Chem | KR | KRW | 169 | 84.774 | 0,02 |
| RPM International | US | USD | 1.129 | 84.316 | 0,02 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 1.869 | 83.715 | 0,02 |
| Ternium ADR | LU | USD | 2.101 | 81.828 | 0,02 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 59.231 | 79.308 | 0,02 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 168.225 | 64.467 | 0,02 |
| Glencore | CH | GBP | 11.903 | 63.615 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 5.241 | 60.270 | 0,02 |
| Hexpol | SE | SEK | 5.539 | 59.112 | 0,02 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 1.723 | 57.404 | 0,02 |
| IGO | AU | AUD | 6.834 | 56.843 | 0,02 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.851 | 54.154 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 1.333 | 53.466 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 753 | 51.129 | 0,01 |
| Victrex | GB | GBP | 2.640 | 50.416 | 0,01 |
| Borouge | AE | AED | 77.091 | 50.200 | 0,01 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 56.183 | 50.065 | 0,01 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 1.062 | 47.277 | 0,01 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 55.497 | 44.919 | 0,01 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 77.764 | 44.631 | 0,01 |
| Symrise | DE | EUR | 393 | 43.056 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 11.168 | 43.037 | 0,01 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 3.000 | 42.185 | 0,01 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 198.463 | 40.385 | 0,01 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 17.334 | 37.530 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.648 | 35.630 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 1.534 | 34.524 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 8.899 | 34.293 | 0,01 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 1.898 | 32.178 | 0,01 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 43.059 | 30.750 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 2.690 | 30.739 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 911 | 29.750 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 26.849 | 29.637 | 0,01 |
| PPC | ZA | ZAR | 203.902 | 28.671 | 0,01 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 562 | 24.543 | 0,01 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 39.433 | 23.248 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 1.933 | 23.205 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 88 | 22.541 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 15.413 | 21.740 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 223 | 21.522 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 14.151 | 20.381 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 9.405 | 20.082 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 1.380 | 19.576 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 2.348 | 19.567 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 532 | 18.354 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 749 | 18.019 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 19.794 | 16.990 | 0,00 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 2.167 | 14.420 | 0,00 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 15.256 | 13.888 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 4.841 | 13.824 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 160 | 13.418 | 0,00 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 5.819 | 13.380 | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 1.501 | 13.212 | 0,00 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 4.677 | 12.946 | 0,00 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 367 | 12.339 | 0,00 |
| Scientex | MY | MYR | 15.949 | 11.054 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 410 | 9.614 | 0,00 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 9.189 | 8.431 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 9.226 | 8.338 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 2.399 | 7.614 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 199 | 6.670 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 1.891 | 6.002 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 3.548 | 5.074 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 139 | 4.985 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 60 | 4.258 | 0,00 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 4.686 | 4.173 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 152 | 4.161 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 256 | 4.159 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 55 | 4.147 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 46 | 4.079 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 68 | 4.040 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 675 | 4.023 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 121 | 3.363 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 1.985 | 3.197 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 62 | 3.191 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 20 | 2.921 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 1.911 | 2.696 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 683 | 2.651 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 170 | 2.599 | 0,00 |
| Era (A) | CN | CNY | 1.870 | 1.268 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 292 | 1.028 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 4 | 987 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 34 | 819 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 190 | 739 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 61 | 515 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 12 | 222 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 820 | 98 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 1 | 6 | 0,00 |
| | | | | **10.337.042** | **2,99** |
| **Industriali** | | | | | |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 3.056.278 | 3.128.816 | 0,91 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 2.276.899 | 2.520.434 | 0,73 |
| RELX | GB | GBP | 34.133 | 1.029.195 | 0,30 |
| Experian | IE | GBP | 24.532 | 785.541 | 0,23 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 21.207 | 638.760 | 0,18 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 15.575 | 619.320 | 0,18 |
| Norfolk Southern | US | USD | 3.095 | 573.306 | 0,17 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 6.095 | 549.815 | 0,16 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 74.296 | 535.413 | 0,15 |
| Sandvik | SE | SEK | 28.818 | 531.235 | 0,15 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 2.677 | 477.276 | 0,14 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 11.862 | 408.356 | 0,12 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 3.031 | 364.221 | 0,11 |
| ITT | US | USD | 4.599 | 352.798 | 0,10 |
| Bunzl | GB | GBP | 9.338 | 336.665 | 0,10 |
| Allegion | IE | USD | 3.315 | 330.624 | 0,10 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 13.422 | 289.427 | 0,08 |
| ITOCHU | JP | JPY | 9.649 | 289.194 | 0,08 |
| Legrand | FR | EUR | 3.280 | 281.069 | 0,08 |
| Genpact | US | USD | 6.978 | 280.253 | 0,08 |
| Elis | FR | EUR | 14.472 | 260.490 | 0,08 |
| Siemens | DE | EUR | 1.596 | 237.636 | 0,07 |
| IMCD | NL | EUR | 1.666 | 226.929 | 0,07 |
| Intertek Group | GB | GBP | 4.704 | 222.797 | 0,06 |
| Kone (B) | FI | EUR | 4.020 | 207.841 | 0,06 |
| Teleperformance | FR | EUR | 1.127 | 203.681 | 0,06 |
| FTI Consulting | US | USD | 1.180 | 192.504 | 0,06 |
| Ferguson | GB | GBP | 1.416 | 180.653 | 0,05 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 7.656 | 174.129 | 0,05 |
| Hitachi | JP | JPY | 3.474 | 173.471 | 0,05 |
| Havells India | IN | INR | 12.190 | 166.462 | 0,05 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 2.878 | 162.137 | 0,05 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 2.753 | 144.149 | 0,04 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 17.555 | 125.837 | 0,04 |
| Grab Holdings | SG | USD | 45.819 | 118.904 | 0,03 |
| Concentrix | US | USD | 1.301 | 114.248 | 0,03 |
| FedEx | US | USD | 540 | 111.515 | 0,03 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 968 | 108.727 | 0,03 |
| Air Lease (A) | US | USD | 2.994 | 108.353 | 0,03 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 12.476 | 100.869 | 0,03 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 10.271 | 100.405 | 0,03 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 26.251 | 93.162 | 0,03 |
| XPO | US | USD | 2.253 | 90.994 | 0,03 |
| Univar | US | USD | 2.829 | 90.884 | 0,03 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 5.718 | 89.033 | 0,03 |
| Hensoldt | DE | EUR | 2.465 | 83.807 | 0,02 |
| Makita | JP | JPY | 2.812 | 71.624 | 0,02 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 15.743 | 70.609 | 0,02 |
| Clarivate | GB | USD | 8.684 | 69.459 | 0,02 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 1.842 | 69.017 | 0,02 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 867 | 68.617 | 0,02 |
| Union Pacific | US | USD | 383 | 68.253 | 0,02 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.262 | 66.178 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.487 | 64.711 | 0,02 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 5.314 | 64.295 | 0,02 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 25.337 | 63.861 | 0,02 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 2.531 | 63.330 | 0,02 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 19.371 | 61.510 | 0,02 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 3.392 | 61.475 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 232 | 59.884 | 0,02 |
| Carlisle | US | USD | 303 | 59.752 | 0,02 |
| Dip | JP | JPY | 2.592 | 57.786 | 0,02 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 2.266 | 57.135 | 0,02 |
| SKF (B) | SE | SEK | 3.476 | 56.943 | 0,02 |
| Leidos Holdings | US | USD | 658 | 55.629 | 0,02 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 713 | 55.047 | 0,02 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 4.315 | 53.524 | 0,02 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.901 | 52.491 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 691 | 50.966 | 0,01 |
| GXO Logistics | US | USD | 1.056 | 50.940 | 0,01 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 310 | 50.805 | 0,01 |
| General Electric (US) | US | USD | 561 | 50.503 | 0,01 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 56.175 | 48.771 | 0,01 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.371 | 45.927 | 0,01 |
| Ushio | JP | JPY | 4.057 | 45.618 | 0,01 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 430 | 45.301 | 0,01 |
| Nabtesco | JP | JPY | 2.008 | 43.661 | 0,01 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 17.204 | 42.419 | 0,01 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 11.782 | 38.657 | 0,01 |
| Miura | JP | JPY | 1.558 | 37.470 | 0,01 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1.683 | 37.322 | 0,01 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 1.032 | 37.129 | 0,01 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 1.766 | 36.347 | 0,01 |
| ManpowerGroup | US | USD | 527 | 36.095 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 1.782 | 36.063 | 0,01 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 228 | 36.052 | 0,01 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 8.130 | 35.756 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 1.039 | 35.028 | 0,01 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.225 | 32.033 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 4.910 | 29.788 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 867.337 | 29.743 | 0,01 |
| KEI Industries | IN | INR | 1.386 | 29.193 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 1.367 | 26.094 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 695 | 25.523 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 4.393 | 25.225 | 0,01 |
| SIS | IN | INR | 5.839 | 24.871 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 1.468 | 24.279 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 4.687 | 23.461 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 7.680 | 22.904 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 68.235 | 22.786 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 1.188 | 22.368 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 5.573 | 22.330 | 0,01 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 394.586 | 22.313 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 2.730 | 22.068 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 1.141 | 21.932 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 2.382 | 21.855 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 6.370 | 21.802 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 401 | 21.037 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 7.019 | 20.932 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 1.124 | 20.197 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 1.117 | 19.290 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 23.265 | 19.171 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 615 | 18.559 | 0,01 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 21.054 | 17.922 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 703 | 17.529 | 0,01 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 18.949 | 16.133 | 0,00 |
| en Japan | JP | JPY | 940 | 15.234 | 0,00 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 6.350 | 14.914 | 0,00 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 10.228 | 14.896 | 0,00 |
| National Express Group | GB | GBP | 10.503 | 14.530 | 0,00 |
| NSK | JP | JPY | 2.837 | 14.473 | 0,00 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 17.155 | 13.714 | 0,00 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 47.232 | 13.553 | 0,00 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 2.682 | 13.424 | 0,00 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 1.804 | 12.417 | 0,00 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 2.831 | 12.354 | 0,00 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 13.062 | 11.967 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 41.399 | 10.996 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 12.142 | 10.925 | 0,00 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 11.502 | 10.877 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 97 | 10.841 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 22.912 | 10.750 | 0,00 |
| DL E&C | KR | KRW | 442 | 10.542 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 1.154 | 10.429 | 0,00 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 12.920 | 10.404 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 474 | 10.127 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 789 | 10.050 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 320 | 9.585 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 15.743 | 9.478 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 6.884 | 9.205 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 1.404 | 8.392 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 422 | 8.246 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 751 | 7.547 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 8.578 | 7.533 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 503 | 7.370 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 371 | 7.318 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 32 | 6.997 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 3.252 | 6.955 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 591 | 6.934 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 2.000 | 6.844 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 649 | 6.816 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 6.842 | 6.129 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 5.220 | 5.872 | 0,00 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 7.483 | 5.778 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 8.646 | 5.571 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 17.563 | 5.530 | 0,00 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 16.892 | 5.289 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 251 | 5.249 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 1.454 | 5.166 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 306 | 5.090 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 599 | 4.882 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 194 | 4.071 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 5.519 | 4.070 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 433 | 4.062 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 667 | 4.045 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 395 | 3.996 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 323 | 3.908 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 5.758 | 3.710 | 0,00 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 3.913 | 3.622 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 3 | 3.584 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 70 | 3.560 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 2.556 | 3.530 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 65 | 3.384 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 806 | 3.302 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 5.572 | 3.263 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 886 | 3.077 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 4.458 | 2.963 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 105.812 | 2.693 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 2.851 | 2.642 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 66 | 2.627 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 29 | 2.200 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 5 | 2.169 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 530 | 2.125 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 160 | 1.604 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 20 | 1.426 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 29 | 1.368 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 167 | 1.364 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 252 | 896 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 59 | 777 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 5 | 771 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 92 | 748 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 740 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 691 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 35 | 662 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 10 | 547 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 64 | 438 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 341 | 284 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 52 | 238 | 0,00 |
| | | | | **21.570.983** | **6,24** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 9.302 | 2.575.089 | 0,75 |
| Apple | US | USD | 15.318 | 2.341.720 | 0,68 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 157.736 | 2.335.395 | 0,68 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 47.401 | 2.105.259 | 0,61 |
| Alphabet (A) | US | USD | 19.113 | 1.840.569 | 0,53 |
| SAP | DE | EUR | 12.269 | 1.507.325 | 0,44 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 34.115 | 1.368.706 | 0,40 |
| Nvidia | US | USD | 4.113 | 1.023.878 | 0,30 |
| Salesforce.com | US | USD | 4.406 | 789.315 | 0,23 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 21.683 | 713.492 | 0,21 |
| Sage Group | GB | GBP | 72.498 | 676.280 | 0,20 |
| Micron Technology | US | USD | 9.667 | 553.206 | 0,16 |
| Oracle | US | USD | 6.099 | 524.437 | 0,15 |
| Qualcomm | US | USD | 4.922 | 512.929 | 0,15 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 64.444 | 466.763 | 0,14 |
| Alten | FR | EUR | 2.281 | 351.220 | 0,10 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 68.042 | 339.113 | 0,10 |
| Juniper Networks | US | USD | 10.624 | 288.705 | 0,08 |
| SK Hynix | KR | KRW | 4.575 | 277.762 | 0,08 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 1.606 | 265.559 | 0,08 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 6.013 | 262.513 | 0,08 |
| Marvell Technology | US | USD | 7.136 | 251.361 | 0,07 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 6.531 | 239.484 | 0,07 |
| Scout24 | DE | EUR | 4.172 | 235.702 | 0,07 |
| MediaTek | TW | TWD | 11.618 | 228.332 | 0,07 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 2.198 | 226.835 | 0,07 |
| ASML Holding | NL | EUR | 386 | 221.250 | 0,06 |
| Yageo | TW | TWD | 15.084 | 221.000 | 0,06 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.337 | 220.467 | 0,06 |
| Keyence | JP | JPY | 532 | 216.683 | 0,06 |
| Temenos | CH | CHF | 2.049 | 155.559 | 0,05 |
| GB Group | GB | GBP | 41.855 | 155.296 | 0,04 |
| SUSE | DE | EUR | 8.634 | 147.638 | 0,04 |
| CDW | US | USD | 931 | 142.728 | 0,04 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 2.758 | 140.867 | 0,04 |
| NAVER | KR | KRW | 1.019 | 133.070 | 0,04 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 2.157 | 117.386 | 0,03 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 4.371 | 99.174 | 0,03 |
| Shimadzu | JP | JPY | 3.481 | 98.386 | 0,03 |
| Ciena | US | USD | 2.331 | 96.495 | 0,03 |
| Fujitsu | JP | JPY | 771 | 92.771 | 0,03 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 45.254 | 90.640 | 0,03 |
| DXC Technology | US | USD | 4.011 | 86.726 | 0,03 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 2.891 | 79.812 | 0,02 |
| Infosys ADR | IN | USD | 5.333 | 74.543 | 0,02 |
| Intel | US | USD | 2.304 | 65.047 | 0,02 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 10.719 | 64.002 | 0,02 |
| KoMiCo | KR | KRW | 2.031 | 59.919 | 0,02 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 1.700 | 59.001 | 0,02 |
| Sansan | JP | JPY | 4.827 | 58.290 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 3.950 | 55.011 | 0,02 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 363 | 53.379 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 710 | 53.010 | 0,02 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 409.648 | 52.525 | 0,02 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 58.795 | 51.126 | 0,01 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 18.035 | 48.849 | 0,01 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 26.099 | 45.276 | 0,01 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 24.450 | 45.247 | 0,01 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 4.729 | 45.126 | 0,01 |
| Akamai Technologies | US | USD | 601 | 44.555 | 0,01 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 18.282 | 42.149 | 0,01 |
| New Relic | US | USD | 651 | 41.980 | 0,01 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 867 | 41.530 | 0,01 |
| Pegasystems | US | USD | 915 | 37.742 | 0,01 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 993 | 37.483 | 0,01 |
| Nutanix (A) | US | USD | 1.695 | 36.950 | 0,01 |
| Shoper | PL | PLN | 5.417 | 36.860 | 0,01 |
| Obic | JP | JPY | 261 | 36.343 | 0,01 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 3.936 | 34.859 | 0,01 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 1.581 | 30.933 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 2.057 | 30.266 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 2.172 | 29.387 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 1.774 | 26.511 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 8.529 | 25.521 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 522 | 24.789 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 1.008 | 24.030 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 16.172 | 23.604 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 664 | 23.106 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 609 | 21.787 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 21.371 | 21.557 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 70.889 | 18.750 | 0,01 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 20.274 | 18.452 | 0,01 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 231 | 17.600 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 104.739 | 17.371 | 0,01 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 21.600 | 17.343 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 1.570 | 17.192 | 0,00 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 2.752 | 17.082 | 0,00 |
| Rorze | JP | JPY | 252 | 16.836 | 0,00 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 871 | 16.800 | 0,00 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 8.342 | 16.774 | 0,00 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 396 | 15.033 | 0,00 |
| Kakao | KR | KRW | 337 | 13.321 | 0,00 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 513 | 13.076 | 0,00 |
| HCL Technologies | IN | INR | 1.103 | 13.047 | 0,00 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 1.581 | 12.968 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 6.076 | 12.830 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.766 | 12.552 | 0,00 |
| Endava ADR | GB | USD | 240 | 12.473 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 9.081 | 12.456 | 0,00 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 5.175 | 12.163 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 25 | 11.736 | 0,00 |
| SEMITEC | JP | JPY | 876 | 11.483 | 0,00 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 12.913 | 10.381 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 84 | 10.277 | 0,00 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 10.332 | 9.378 | 0,00 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 10.332 | 9.277 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 257 | 8.830 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 9.353 | 8.670 | 0,00 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 210 | 8.512 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 2.810 | 8.038 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 783 | 7.985 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 480 | 7.524 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 213.217 | 7.506 | 0,00 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 7.798 | 7.397 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 348 | 7.085 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 221 | 7.037 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 347 | 7.032 | 0,00 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 7.793 | 6.953 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 2.048 | 6.948 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 707 | 6.233 | 0,00 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 7.621 | 6.188 | 0,00 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 6.993 | 6.115 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 1.012 | 5.695 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 1.736 | 5.451 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 6.077 | 5.082 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 34 | 4.988 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 1.486 | 4.894 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 391 | 4.873 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 80 | 4.256 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 586 | 4.087 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 287 | 4.084 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 20 | 3.955 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 57 | 3.888 | 0,00 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 5.481 | 3.856 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 137 | 3.680 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 498 | 3.110 | 0,00 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 1.430 | 2.801 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 888 | 2.636 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 344 | 2.375 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 964 | 2.111 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 65 | 2.071 | 0,00 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 2.626 | 2.029 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 112 | 1.875 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 2.035 | 1.430 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 91 | 1.392 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 239 | 1.091 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 109 | 1.072 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 250 | 784 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 2 | 48 | 0,00 |
| | | | | **26.887.508** | **7,78** |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 4.088.823 | 3.383.374 | 0,98 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 114.513 | 1.096.427 | 0,32 |
| Amazon.com | US | USD | 9.761 | 933.056 | 0,27 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 39.616 | 612.564 | 0,18 |
| Service Corp International | US | USD | 9.477 | 605.182 | 0,18 |
| Autoliv | SE | USD | 7.408 | 571.360 | 0,17 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 656 | 571.035 | 0,17 |
| Starbucks | US | USD | 5.043 | 518.291 | 0,15 |
| Electronic Arts | US | USD | 4.044 | 466.141 | 0,13 |
| Prosus | NL | EUR | 6.401 | 434.445 | 0,13 |
| Burberry Group | GB | GBP | 13.376 | 394.946 | 0,11 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 5.266 | 390.349 | 0,11 |
| Lowe's Cos | US | USD | 2.081 | 387.541 | 0,11 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 11.206 | 357.390 | 0,10 |
| Aptiv | IE | USD | 3.419 | 316.316 | 0,09 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 1.903 | 307.265 | 0,09 |
| Papa John's International | US | USD | 4.304 | 289.267 | 0,08 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 17.498 | 280.788 | 0,08 |
| Kering | FR | EUR | 470 | 272.703 | 0,08 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 76.969 | 248.713 | 0,07 |
| Puma | DE | EUR | 4.315 | 228.518 | 0,07 |
| Eicher Motors | IN | INR | 6.122 | 224.465 | 0,06 |
| Tata Motors | IN | INR | 41.228 | 222.411 | 0,06 |
| Entain | GB | GBP | 13.104 | 215.630 | 0,06 |
| Sony | JP | JPY | 2.629 | 215.416 | 0,06 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 18.695 | 209.687 | 0,06 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 23.150 | 200.827 | 0,06 |
| MercadoLibre | UY | USD | 174 | 200.138 | 0,06 |
| Ipsos | FR | EUR | 3.688 | 181.283 | 0,05 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 27.548 | 177.099 | 0,05 |
| Kingfisher | GB | GBP | 57.485 | 168.678 | 0,05 |
| Samsonite International | US | HKD | 54.291 | 155.386 | 0,04 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 2.671 | 154.679 | 0,04 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.217 | 152.029 | 0,04 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 7.588 | 146.810 | 0,04 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 26.495 | 141.178 | 0,04 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 908 | 135.672 | 0,04 |
| Persimmon | GB | GBP | 8.874 | 132.872 | 0,04 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 901 | 132.735 | 0,04 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 149.437 | 129.917 | 0,04 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 567 | 121.201 | 0,04 |
| Denso | JP | JPY | 2.176 | 118.501 | 0,03 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 2.119 | 117.732 | 0,03 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 12.279 | 116.845 | 0,03 |
| Li Ning | CN | HKD | 17.270 | 111.601 | 0,03 |
| Oriental Land | JP | JPY | 3.448 | 110.422 | 0,03 |
| Descente | JP | JPY | 3.750 | 107.485 | 0,03 |
| OPAP | GR | EUR | 6.854 | 105.963 | 0,03 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 163.221 | 99.261 | 0,03 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 23.453 | 90.595 | 0,03 |
| NetEase | CN | HKD | 5.569 | 89.794 | 0,03 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 206 | 88.083 | 0,03 |
| Whitbread | GB | GBP | 2.348 | 86.862 | 0,03 |
| Allegro | PL | PLN | 11.815 | 84.296 | 0,02 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 6.951 | 80.120 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 1.135 | 80.115 | 0,02 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 88.556 | 79.164 | 0,02 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 3.880 | 75.796 | 0,02 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 222 | 73.967 | 0,02 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 2.342 | 73.752 | 0,02 |
| Yamaha | JP | JPY | 2.056 | 73.115 | 0,02 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 84.923 | 71.597 | 0,02 |
| Dream International | HK | HKD | 134.328 | 70.667 | 0,02 |
| Open House | JP | JPY | 1.821 | 65.704 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 1.016 | 63.192 | 0,02 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 807 | 62.459 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 812 | 62.382 | 0,02 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 3.508 | 61.193 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 2.155 | 58.979 | 0,02 |
| Afya | BR | USD | 5.493 | 58.862 | 0,02 |
| Sun International | ZA | ZAR | 28.065 | 56.971 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 5.235 | 55.311 | 0,02 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 156.310 | 54.567 | 0,02 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 1.036 | 53.282 | 0,02 |
| STS Holding | PL | PLN | 11.887 | 52.628 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 459 | 51.121 | 0,01 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 3.003 | 50.802 | 0,01 |
| Expedia Group | US | USD | 583 | 49.533 | 0,01 |
| Burlington Stores | US | USD | 267 | 46.775 | 0,01 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.381 | 46.270 | 0,01 |
| Pepco Group | GB | PLN | 5.210 | 45.309 | 0,01 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 13.912 | 45.040 | 0,01 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 390 | 44.265 | 0,01 |
| Resorttrust | JP | JPY | 2.953 | 44.121 | 0,01 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 382 | 43.140 | 0,01 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 764 | 42.254 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 55.208 | 41.677 | 0,01 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 111.062 | 41.342 | 0,01 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 48.232 | 40.477 | 0,01 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 3.688 | 39.692 | 0,01 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 47.800 | 37.383 | 0,01 |
| Ross Stores | US | USD | 387 | 36.987 | 0,01 |
| NetEase ADR | CN | USD | 454 | 36.745 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.724 | 36.354 | 0,01 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 92.751 | 35.277 | 0,01 |
| Churchill Downs | US | USD | 130 | 34.278 | 0,01 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 5.037 | 33.924 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.564 | 32.984 | 0,01 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 88.501 | 32.683 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 1.540 | 32.179 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 1.470 | 32.131 | 0,01 |
| Vail Resorts | US | USD | 148 | 32.029 | 0,01 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 515 | 31.974 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 32.492 | 31.061 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 196.678 | 30.006 | 0,01 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 39.886 | 29.295 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 15.349 | 29.053 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 1.886 | 28.292 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 110 | 27.757 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 1.417 | 27.323 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 775 | 26.387 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 1.738 | 26.208 | 0,01 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 29.826 | 25.830 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 3.979.434 | 25.697 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 2.369 | 25.552 | 0,01 |
| Meituan 3.39% 27/04/2027 | KY | USD | 31.971 | 25.354 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 2.582 | 25.053 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 8.358 | 24.976 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 1.987 | 24.444 | 0,01 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 29.631 | 23.410 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 10.172 | 22.287 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 673 | 20.350 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 2.503 | 20.117 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 150 | 20.069 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 2.655 | 19.715 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 3.180 | 19.204 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 1.200 | 19.203 | 0,01 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 192 | 18.304 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 936 | 18.033 | 0,01 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 20.664 | 17.995 | 0,01 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 19.692 | 17.979 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 97 | 17.643 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 150 | 17.321 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 710 | 16.569 | 0,00 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 32.860 | 16.147 | 0,00 |
| JD.com ADR | CN | USD | 491 | 15.793 | 0,00 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 16.804 | 14.017 | 0,00 |
| Informa | GB | GBP | 1.702 | 14.015 | 0,00 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 17.933 | 13.725 | 0,00 |
| Plan B Media | TH | THB | 63.150 | 13.658 | 0,00 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 17.935 | 13.386 | 0,00 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 27.728 | 13.128 | 0,00 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 14.506 | 12.958 | 0,00 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 41.955 | 11.922 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 1.324 | 11.657 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 12.665 | 11.286 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 3.528 | 10.489 | 0,00 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 484 | 10.253 | 0,00 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 12.412 | 10.249 | 0,00 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 100.241 | 9.625 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 1.193 | 9.429 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 1.498 | 9.305 | 0,00 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 15.440 | 9.131 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 203 | 8.659 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 11.385 | 8.585 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 10.527 | 8.497 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 10.293 | 8.275 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 233.024 | 8.003 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 186 | 7.805 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 45.072 | 7.740 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 4 | 7.729 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 836 | 7.455 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 12.890 | 7.105 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 696 | 6.927 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 1.440 | 6.833 | 0,00 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 36.357 | 6.759 | 0,00 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 12.788 | 6.183 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 795 | 6.085 | 0,00 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 6.564 | 6.001 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 7.447 | 5.885 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 171 | 5.740 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 91 | 5.726 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 419 | 5.607 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 90 | 5.605 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 411 | 4.804 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 26 | 4.633 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 426 | 4.495 | 0,00 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 4.852 | 4.393 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 1.519 | 4.365 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 57 | 4.352 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 30.489 | 4.296 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 171 | 4.096 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 939 | 4.084 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 2.078 | 3.994 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 211 | 3.951 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 260 | 3.894 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 98 | 3.660 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 29 | 3.567 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 206 | 3.312 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 472 | 3.102 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 241 | 3.101 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 192 | 3.045 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 155 | 2.812 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 147 | 2.767 | 0,00 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 2.626 | 2.365 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 3.770 | 1.910 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 73 | 1.775 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 595 | 1.701 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 164 | 1.628 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 874 | 1.604 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 1.949 | 1.562 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 210 | 1.560 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 436 | 1.192 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 40 | 1.107 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 86 | 1.010 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 3.173 | 553 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 590 | 538 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 35.128 | 514 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 30 | 471 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 8 | 354 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 12 | 330 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 1.961 | 118 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 6 | 43 | 0,00 |
| | | | | **21.106.715** | **6,11** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 6.110 | 837.033 | 0,24 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 11.016 | 807.174 | 0,23 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 20.601 | 687.136 | 0,20 |
| Unilever | GB | GBP | 13.456 | 680.300 | 0,20 |
| Coca-Cola | US | USD | 11.506 | 666.087 | 0,19 |
| PepsiCo | US | USD | 3.733 | 645.809 | 0,19 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 19.391 | 605.391 | 0,18 |
| Nestle | CH | CHF | 5.099 | 593.506 | 0,17 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 303.272 | 521.641 | 0,15 |
| Procter & Gamble | US | USD | 3.611 | 513.428 | 0,15 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 133.123 | 486.049 | 0,14 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 20.650 | 460.265 | 0,13 |
| L'Oreal | FR | EUR | 996 | 430.984 | 0,12 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 13.262 | 366.334 | 0,11 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 2.804 | 354.968 | 0,10 |
| Tesco | GB | GBP | 104.185 | 333.729 | 0,10 |
| Unilever | GB | EUR | 6.137 | 309.957 | 0,09 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 607.342 | 264.331 | 0,08 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.083 | 249.455 | 0,07 |
| Sysco | US | USD | 3.494 | 242.150 | 0,07 |
| Monster Beverage | US | USD | 4.517 | 227.953 | 0,07 |
| US Foods Holding | US | USD | 6.071 | 210.728 | 0,06 |
| AAK | SE | SEK | 10.485 | 191.328 | 0,06 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 890 | 186.432 | 0,05 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 6.415 | 177.051 | 0,05 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 2.796 | 157.754 | 0,05 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 329.690 | 131.371 | 0,04 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 4.046 | 126.654 | 0,04 |
| Ingredion | US | USD | 1.303 | 125.028 | 0,04 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 3.703 | 120.526 | 0,03 |
| Dollar Tree | US | USD | 832 | 115.897 | 0,03 |
| Danone | FR | EUR | 1.872 | 112.294 | 0,03 |
| Diageo | GB | GBP | 2.517 | 103.884 | 0,03 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 1.436 | 97.839 | 0,03 |
| Shiseido | JP | JPY | 1.966 | 89.009 | 0,03 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 1.252 | 86.709 | 0,03 |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 89.899 | 82.116 | 0,02 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 3.531 | 80.856 | 0,02 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 2.317 | 78.983 | 0,02 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 2.250 | 78.658 | 0,02 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.305 | 77.129 | 0,02 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 6.768 | 74.709 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 317 | 72.927 | 0,02 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.194 | 69.192 | 0,02 |
| Coles Group | AU | AUD | 6.049 | 66.139 | 0,02 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 9.383 | 65.225 | 0,02 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 977 | 59.487 | 0,02 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 13.116 | 59.055 | 0,02 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 6.735 | 56.410 | 0,02 |
| Bunge | US | USD | 606 | 50.939 | 0,01 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 2.487 | 46.689 | 0,01 |
| Wilmar International | SG | SGD | 16.745 | 44.796 | 0,01 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 68.176 | 44.581 | 0,01 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 17.039 | 44.536 | 0,01 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 1.510 | 44.468 | 0,01 |
| Essity (B) | SE | SEK | 1.453 | 39.926 | 0,01 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 1.610 | 37.581 | 0,01 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 3.964 | 36.631 | 0,01 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 511.291 | 36.589 | 0,01 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 337 | 35.075 | 0,01 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 36.687 | 33.167 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 480 | 32.045 | 0,01 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 5.053 | 31.648 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 2.957 | 30.782 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 6.707 | 30.588 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 6.047 | 29.669 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 3.615 | 28.830 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 7.268 | 28.778 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 11.847 | 28.481 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 493 | 28.158 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 14.988 | 28.070 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 1.258 | 27.644 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 5.782 | 26.370 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 4.521 | 25.832 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 21.905 | 17.167 | 0,00 |
| First Resources | SG | SGD | 15.158 | 15.808 | 0,00 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 92.744 | 14.897 | 0,00 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 1.813 | 12.662 | 0,00 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 9.698 | 11.671 | 0,00 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 234.198 | 11.434 | 0,00 |
| Japfa | SG | SGD | 78.193 | 11.184 | 0,00 |
| Haleon | GB | GBP | 2.737 | 10.947 | 0,00 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 1.639 | 10.882 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 81.761 | 10.441 | 0,00 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 11.159 | 10.079 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 78 | 9.859 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 979 | 9.480 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 31.088 | 8.662 | 0,00 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 7.858 | 7.925 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 135 | 7.808 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 17 | 7.337 | 0,00 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 7.877 | 7.272 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 82 | 6.832 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 15.843 | 6.698 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 1.001 | 6.522 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 3.915 | 6.190 | 0,00 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 6.774 | 6.140 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 1.550 | 5.995 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 247 | 5.454 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 528 | 4.877 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 32 | 4.755 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 88.185 | 4.687 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 49 | 4.280 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 10.879 | 4.052 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 655 | 3.772 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 3.952 | 3.524 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 116 | 3.433 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 1.217 | 3.314 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 11.275 | 3.309 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 457 | 2.981 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 947 | 2.775 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 1.169 | 2.661 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 473 | 2.131 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 49 | 749 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 17.487 | 546 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 26 | 45 | 0,00 |
| | | | | **14.400.180** | **4,17** |
| **Sanità** | | | | | |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 1.627.948 | 1.675.097 | 0,48 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 1.449.768 | 1.333.178 | 0,39 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 8.296 | 1.251.696 | 0,36 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 8.330 | 1.232.525 | 0,36 |
| Boston Scientific | US | USD | 24.906 | 1.185.496 | 0,34 |
| Sanofi | FR | EUR | 10.867 | 1.086.740 | 0,31 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.426 | 1.082.169 | 0,31 |
| Roche Holding | CH | CHF | 2.802 | 798.369 | 0,23 |
| Merck | DE | EUR | 4.857 | 789.566 | 0,23 |
| Danaher | US | USD | 2.877 | 622.293 | 0,18 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 4.037 | 526.982 | 0,15 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 3.817 | 510.911 | 0,15 |
| Elevance Health | US | USD | 1.198 | 510.700 | 0,15 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 7.502 | 452.373 | 0,13 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 1.447 | 444.719 | 0,13 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 2.295 | 417.998 | 0,12 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 1.357 | 388.755 | 0,11 |
| Novartis | CH | CHF | 4.173 | 386.561 | 0,11 |
| Insulet | US | USD | 1.189 | 341.066 | 0,10 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 3.148 | 318.240 | 0,09 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 2.750 | 271.425 | 0,08 |
| Tecan Group | CH | CHF | 636 | 250.590 | 0,07 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 6.027 | 244.154 | 0,07 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 1.657 | 225.077 | 0,07 |
| CVS Health | US | USD | 3.253 | 216.363 | 0,06 |
| Alcon | CH | CHF | 3.044 | 200.549 | 0,06 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 4.419 | 194.625 | 0,06 |
| Amgen | US | USD | 812 | 175.908 | 0,05 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 12.559 | 171.348 | 0,05 |
| ICON | IE | USD | 887 | 155.287 | 0,04 |
| Humana | US | USD | 323 | 154.743 | 0,04 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 35.466 | 153.942 | 0,04 |
| CSL | AU | AUD | 849 | 153.278 | 0,04 |
| McKesson | US | USD | 427 | 140.339 | 0,04 |
| Encompass Health | US | USD | 2.236 | 127.717 | 0,04 |
| Genus | GB | GBP | 4.129 | 126.465 | 0,04 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 777 | 117.193 | 0,03 |
| Lonza Group | CH | CHF | 205 | 115.185 | 0,03 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 6.012 | 114.744 | 0,03 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 638 | 114.523 | 0,03 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 2.641 | 109.244 | 0,03 |
| Becton Dickinson | US | USD | 435 | 103.740 | 0,03 |
| Olympus | JP | JPY | 5.995 | 94.789 | 0,03 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 448 | 91.746 | 0,03 |
| Viatris | US | USD | 10.598 | 89.085 | 0,03 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 53.573 | 88.442 | 0,03 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 12.134 | 80.752 | 0,02 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 1.041 | 76.824 | 0,02 |
| Eisai | JP | JPY | 1.406 | 73.325 | 0,02 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 13.543 | 72.921 | 0,02 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.292 | 72.868 | 0,02 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.738 | 70.921 | 0,02 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 758.085 | 70.407 | 0,02 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 85.468 | 66.458 | 0,02 |
| Envista Holdings | US | USD | 1.794 | 62.417 | 0,02 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 71.269 | 61.623 | 0,02 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 59.441 | 55.362 | 0,02 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 55.075 | 55.156 | 0,02 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 72.530 | 54.854 | 0,02 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 52.205 | 53.190 | 0,02 |
| Centene | US | USD | 847 | 52.921 | 0,02 |
| Granules India | IN | INR | 15.827 | 52.727 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 6.399 | 50.851 | 0,01 |
| Avantor | US | USD | 2.726 | 48.835 | 0,01 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 528.988 | 46.219 | 0,01 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 1.496 | 46.098 | 0,01 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Grifols ADR | ES | USD | 5.846 | 39.368 | 0,01 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 888 | 34.542 | 0,01 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 9.876 | 34.423 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 20.654 | 31.872 | 0,01 |
| Vieworks | KR | KRW | 1.343 | 31.120 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 748 | 30.528 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 1.379 | 30.073 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 25.922 | 29.673 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 719 | 26.622 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 2.190 | 25.367 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 165 | 24.471 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 8.409 | 21.062 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 1.344 | 20.724 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 52 | 19.536 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 810 | 17.049 | 0,00 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.094 | 16.381 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 13.653 | 12.123 | 0,00 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 11.388 | 10.322 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 9.189 | 8.873 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 369 | 8.084 | 0,00 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 7.608 | 6.632 | 0,00 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 6.564 | 6.204 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 185 | 5.978 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 119 | 5.976 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 5.241 | 5.472 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 5.875 | 5.434 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 37.406 | 4.904 | 0,00 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 5.041 | 4.637 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 177 | 4.634 | 0,00 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 4.595 | 4.242 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 201 | 4.218 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 238 | 4.130 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 228 | 3.741 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 104 | 3.309 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 353 | 3.129 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 11 | 2.695 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 686 | 2.688 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 328 | 2.270 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 297 | 2.238 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 207 | 1.987 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 1.350 | 1.709 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 1.595 | 1.661 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 92 | 1.648 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 281 | 1.491 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 124 | 1.403 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 30 | 1.069 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 10 | 956 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 4.124 | 658 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 2 | 648 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 34 | 570 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 87 | 564 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 44 | 519 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 64 | 413 | 0,00 |
| | | | | **21.150.704** | **6,12** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 1.177.417 | 10.388.200 | 3,01 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 3.847.659 | 3.340.103 | 0,97 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 3.168.533 | 3.198.051 | 0,93 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 2.907.425 | 2.925.597 | 0,85 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 2.393.407 | 2.397.806 | 0,69 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 2.192.269 | 2.211.947 | 0,64 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 2.011.079 | 2.066.194 | 0,60 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 1.756.388 | 1.755.789 | 0,51 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 1.981.567 | 1.753.893 | 0,51 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 1.833.445 | 1.664.522 | 0,48 |
| AIA Group | HK | HKD | 163.369 | 1.607.699 | 0,47 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 1.372.243 | 1.375.673 | 0,40 |
| Visa | US | USD | 5.693 | 1.199.240 | 0,35 |
| ICICI Bank | IN | INR | 90.811 | 926.110 | 0,27 |
| Morgan Stanley | US | USD | 11.351 | 925.668 | 0,27 |
| Axis Bank | IN | INR | 86.577 | 827.097 | 0,24 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 58.753 | 811.108 | 0,23 |
| Allianz | DE | EUR | 3.422 | 778.415 | 0,23 |
| Wells Fargo | US | USD | 21.638 | 775.754 | 0,22 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 1.000.084 | 754.743 | 0,22 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 4.031 | 746.839 | 0,22 |
| Progressive | US | USD | 5.824 | 712.764 | 0,21 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 3.849 | 665.473 | 0,19 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 1.090.001 | 610.197 | 0,18 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 552.697 | 555.212 | 0,16 |
| 3i Group | GB | GBP | 26.261 | 528.786 | 0,15 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 2.640 | 511.199 | 0,15 |
| HDFC Bank | IN | INR | 26.789 | 501.010 | 0,14 |
| Edenred | FR | EUR | 7.522 | 443.174 | 0,13 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 11.684 | 438.376 | 0,13 |
| Barclays | GB | GBP | 238.921 | 435.289 | 0,13 |
| Tryg | DK | DKK | 20.289 | 434.181 | 0,13 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 487 | 427.546 | 0,12 |
| St James's Place | GB | GBP | 30.121 | 414.125 | 0,12 |
| Natwest Group | GB | GBP | 132.165 | 394.590 | 0,11 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 876 | 384.302 | 0,11 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.971 | 382.704 | 0,11 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 1.088 | 370.543 | 0,11 |
| Admiral Group | GB | GBP | 13.832 | 364.270 | 0,11 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 18.666 | 358.900 | 0,10 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 382.314 | 328.574 | 0,10 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 418.109 | 327.502 | 0,09 |
| Shriram Finance | IN | INR | 21.667 | 320.536 | 0,09 |
| Fiserv | US | USD | 2.637 | 291.006 | 0,08 |
| Worldline | FR | EUR | 7.379 | 290.590 | 0,08 |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 284.521 | 289.953 | 0,08 |
| NN Group | NL | EUR | 8.226 | 277.796 | 0,08 |
| Nexi | IT | EUR | 36.655 | 275.131 | 0,08 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 267.626 | 270.120 | 0,08 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 818.244 | 261.704 | 0,08 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 286.289 | 252.237 | 0,07 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 5.470 | 251.408 | 0,07 |
| SCOR | FR | EUR | 10.346 | 242.307 | 0,07 |
| AXA | FR | EUR | 8.167 | 241.488 | 0,07 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 3.411 | 218.243 | 0,06 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 32.723 | 215.700 | 0,06 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 15.706 | 214.103 | 0,06 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 662.131 | 208.589 | 0,06 |
| UniCredit | IT | EUR | 11.599 | 208.085 | 0,06 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 699 | 207.713 | 0,06 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 237.429 | 207.004 | 0,06 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 9.041 | 202.211 | 0,06 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 186.125 | 186.628 | 0,05 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 32.426 | 184.396 | 0,05 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 27.411 | 179.232 | 0,05 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 304.381 | 177.406 | 0,05 |
| Societe Generale | FR | EUR | 8.024 | 176.725 | 0,05 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 179.838 | 170.488 | 0,05 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 4.513 | 167.313 | 0,05 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 76.683 | 164.103 | 0,05 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 2.736 | 160.295 | 0,05 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 164.677 | 156.544 | 0,05 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 8.464 | 153.849 | 0,04 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 528 | 151.434 | 0,04 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 75.336 | 147.359 | 0,04 |
| Everest Re Group | BM | USD | 427 | 146.669 | 0,04 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 141.628 | 142.641 | 0,04 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 1.159 | 141.225 | 0,04 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 16.596 | 140.746 | 0,04 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 2.191 | 131.152 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 139.505 | 131.046 | 0,04 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 127.678 | 130.779 | 0,04 |
| UBS Group | CH | CHF | 7.117 | 130.675 | 0,04 |
| Patria Investments | KY | USD | 9.494 | 128.391 | 0,04 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 146.450 | 125.743 | 0,04 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 14.173 | 124.655 | 0,04 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 122.219 | 120.956 | 0,03 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 3.924 | 120.927 | 0,03 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 14.038 | 120.241 | 0,03 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 25.695 | 119.047 | 0,03 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 123.672 | 105.083 | 0,03 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 118.448 | 103.533 | 0,03 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 36.580 | 97.583 | 0,03 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 16.594 | 97.534 | 0,03 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.524 | 95.856 | 0,03 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 2.383 | 94.924 | 0,03 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 29.556 | 94.179 | 0,03 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 816 | 89.917 | 0,03 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 91.285 | 86.436 | 0,03 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 82.663 | 85.020 | 0,02 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 770.283 | 82.348 | 0,02 |
| ORIX | JP | JPY | 5.069 | 77.920 | 0,02 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 81.884 | 77.395 | 0,02 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 80.167 | 76.830 | 0,02 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 9.963 | 74.179 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 63.765 | 69.778 | 0,02 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 2.519 | 67.606 | 0,02 |
| Nasdaq | US | USD | 1.356 | 67.591 | 0,02 |
| Wise | GB | GBP | 10.425 | 65.341 | 0,02 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 15.647 | 64.022 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 25.580 | 60.995 | 0,02 |
| FinecoBank | IT | EUR | 4.350 | 59.732 | 0,02 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 91.109 | 59.336 | 0,02 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 32.580 | 57.332 | 0,02 |
| KakaoBank | KR | KRW | 3.565 | 53.248 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 52.459 | 53.052 | 0,02 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 636 | 52.813 | 0,02 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 53.376 | 51.046 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 59.941 | 47.571 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 53.682 | 46.807 | 0,01 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 2.599 | 45.240 | 0,01 |
| Northern Trust | US | USD | 638 | 44.705 | 0,01 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 5.483 | 41.260 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 9.267 | 40.425 | 0,01 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 7.702 | 38.227 | 0,01 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 3.769 | 37.927 | 0,01 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 45.370 | 37.599 | 0,01 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 44.447 | 37.391 | 0,01 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 8.026 | 36.231 | 0,01 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 40.782 | 35.324 | 0,01 |
| Ares Management (A) | US | USD | 448 | 34.634 | 0,01 |
| Kruk | PL | PLN | 404 | 33.065 | 0,01 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 48.112 | 32.603 | 0,01 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 41.133 | 32.415 | 0,01 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 39.917 | 31.682 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 35.675 | 31.587 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 40.932 | 31.422 | 0,01 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 4.699 | 30.942 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 51.765 | 30.532 | 0,01 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.478 | 30.294 | 0,01 |
| Shinhan Financial Group 5,875% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 32.751 | 29.487 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 778 | 29.328 | 0,01 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 27.285 | 26.155 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 3.281 | 25.936 | 0,01 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 26.256 | 25.415 | 0,01 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 32.556 | 24.623 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 28.770 | 24.135 | 0,01 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 25.928 | 23.451 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 2.055 | 23.264 | 0,01 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 28.103 | 21.588 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 31.921 | 21.281 | 0,01 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 20.053 | 19.817 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 23.880 | 19.451 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 5.416 | 19.312 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 20.274 | 19.256 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 3.976 | 18.936 | 0,01 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 23.393 | 18.893 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 1.706 | 18.871 | 0,01 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 18.182 | 18.144 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 7.626 | 17.959 | 0,01 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 114 | 17.404 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 31.285 | 17.183 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 22.867 | 16.983 | 0,00 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 18.838 | 16.425 | 0,00 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 4.266 | 16.307 | 0,00 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 17.779 | 15.553 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 8.868 | 15.443 | 0,00 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 15.189 | 15.241 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 4.324 | 15.123 | 0,00 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 16.890 | 13.931 | 0,00 |
| VZ Holding | CH | CHF | 162 | 13.675 | 0,00 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 10.613 | 13.296 | 0,00 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 13.132 | 13.072 | 0,00 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 192 | 12.983 | 0,00 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 13.128 | 12.968 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 13.128 | 12.812 | 0,00 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 12.482 | 12.695 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 15.458 | 12.561 | 0,00 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 1.141 | 11.925 | 0,00 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 2.420 | 11.472 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 11.421 | 11.439 | 0,00 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 13.128 | 11.398 | 0,00 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 13.653 | 11.141 | 0,00 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 7.898 | 10.832 | 0,00 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 10.240 | 10.827 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 8.714 | 10.572 | 0,00 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 11.492 | 10.556 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 711 | 10.549 | 0,00 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 10.240 | 10.306 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 4.515 | 10.187 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 4.114 | 10.095 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 511 | 9.935 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 655 | 9.620 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 8.161 | 9.541 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 16.375 | 9.477 | 0,00 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 11.775 | 9.358 | 0,00 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 11.697 | 9.036 | 0,00 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 10.964 | 8.851 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 153 | 8.681 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 3.022 | 8.635 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 4.441 | 8.436 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 3.100 | 8.373 | 0,00 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 8.647 | 8.171 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 7.887 | 8.065 | 0,00 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 7.961 | 7.959 | 0,00 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 8.688 | 7.798 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 13.646 | 7.710 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 4.175 | 7.685 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 10.385 | 7.499 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 9.357 | 7.380 | 0,00 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 7.822 | 7.211 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 2.895 | 6.935 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 2.870 | 6.876 | 0,00 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 267 | 6.798 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 6.695 | 6.737 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 9.118 | 6.709 | 0,00 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 6.526 | 6.231 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 10.136 | 6.133 | 0,00 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 6.526 | 6.078 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 7.115 | 5.853 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 2.126 | 5.851 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 10.374 | 5.845 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 43.156 | 5.706 | 0,00 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 6.564 | 5.595 | 0,00 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 5.645 | 5.494 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 5.803 | 5.375 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 7.954 | 5.295 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 774 | 5.256 | 0,00 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 5.908 | 5.175 | 0,00 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 5.612 | 4.922 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 3.818 | 4.887 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 329 | 4.864 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 2.902 | 4.772 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 4.529 | 4.558 | 0,00 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 8.533 | 4.549 | 0,00 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 5.776 | 4.381 | 0,00 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 5.071 | 4.295 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 289 | 4.282 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 948 | 4.178 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 64 | 4.137 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 1.075 | 3.856 | 0,00 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 5.317 | 3.845 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 3.638 | 3.788 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 1.002 | 3.724 | 0,00 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 4.070 | 3.672 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 4.806 | 3.584 | 0,00 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 5.344 | 3.514 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 722 | 3.481 | 0,00 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 4.094 | 3.457 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 1.245 | 3.432 | 0,00 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 4.621 | 3.380 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 470 | 3.363 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 6.619 | 3.339 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 12.386 | 3.245 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 4.342 | 3.245 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 205 | 3.222 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 536 | 3.214 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 72 | 3.193 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 553 | 3.052 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 4.431 | 3.023 | 0,00 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 6.564 | 3.020 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 934 | 2.914 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 1.038 | 2.885 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 5.672 | 2.502 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 872 | 2.454 | 0,00 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 3.151 | 2.413 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 2.068 | 1.923 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 2.888 | 1.825 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 591 | 1.622 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 47 | 1.539 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 24 | 1.474 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 150 | 1.253 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 150 | 1.203 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 227 | 926 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 8 | 771 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 325 | 761 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 5 | 752 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 58 | 724 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 433 | 654 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 13 | 171 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 280 | 37 | 0,00 |
| | | | | **65.302.162** | **18,90** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 22.423 | 601.184 | 0,17 |
| Welltower REIT | US | USD | 7.810 | 557.206 | 0,16 |
| Vonovia | DE | EUR | 25.673 | 503.825 | 0,15 |
| China Resources Land | HK | HKD | 97.807 | 411.852 | 0,12 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 20.628 | 259.853 | 0,08 |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 201.464 | 183.331 | 0,05 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 55.375 | 127.066 | 0,04 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 174.082 | 91.226 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 21.999 | 55.762 | 0,02 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 903.393 | 55.551 | 0,02 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 1.760.963 | 52.878 | 0,02 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 66.195 | 50.730 | 0,01 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 4.274 | 49.734 | 0,01 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 3.662 | 40.805 | 0,01 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 47.566 | 36.586 | 0,01 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 64.753 | 33.121 | 0,01 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 37.182 | 27.584 | 0,01 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 41.328 | 26.882 | 0,01 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 29.966 | 22.258 | 0,01 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 31.986 | 21.698 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 81.918 | 21.319 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 1.276 | 20.460 | 0,01 |
| Supalai (F) | TH | THB | 33.502 | 18.853 | 0,01 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 26.006 | 18.409 | 0,01 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 33.320 | 17.220 | 0,00 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 19.299 | 17.122 | 0,00 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 628 | 17.010 | 0,00 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 70.749 | 16.685 | 0,00 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 31.285 | 16.551 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 46.202 | 16.429 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 33.530 | 15.308 | 0,00 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 25.733 | 14.859 | 0,00 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 33.140 | 14.815 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 34.310 | 14.319 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 52.245 | 13.960 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026 | VG | USD | 24.017 | 13.887 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 35.850 | 13.499 | 0,00 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 46.452 | 12.089 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 17.124 | 11.278 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 20.274 | 11.248 | 0,00 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 6.938 | 11.232 | 0,00 |
| Emaar Properties | AE | AED | 7.540 | 11.028 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 27.164 | 8.866 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 23.978 | 8.805 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 1.871 | 7.506 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 10.121 | 7.334 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 7.915 | 6.581 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 10.917 | 6.028 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 466 | 4.430 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 1.722 | 4.257 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 25.304 | 3.825 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 8.674 | 3.780 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 14.972 | 3.775 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 307 | 3.647 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 10.028 | 3.270 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 8.757 | 3.246 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 10.701 | 2.205 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 28.072 | 1.879 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 6.433 | 1.398 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 7.213 | 1.333 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 11.697 | 1.030 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 90.470 | 944 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 74 | 716 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 1.092 | 693 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 2.199 | 409 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 2.534 | 405 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 5.778 | 183 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 167 | 33 | 0,00 |
| | | | | **3.633.290** | **1,05** |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 18.556.697 | 17.666.272 | 5,11 |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 8.964.039 | 8.806.774 | 2,55 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 4.273.003 | 4.247.904 | 1,23 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 3.188.658 | 3.185.282 | 0,92 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 2.750.150 | 2.391.003 | 0,69 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 2.389.475 | 2.380.977 | 0,69 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 1.047.605 | 861.090 | 0,25 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 844.204 | 841.483 | 0,24 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 591.409 | 546.808 | 0,16 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 352.443 | 328.719 | 0,10 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 317.273 | 288.048 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 268.812 | 285.158 | 0,08 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 230.382 | 211.126 | 0,06 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 169.252 | 178.826 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 161.287 | 173.094 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 167.161 | 164.647 | 0,05 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 74.819 | 158.732 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 164.473 | 156.976 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 167.261 | 155.909 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 147.349 | 148.313 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 136.795 | 138.699 | 0,04 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 143.795 | 138.369 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 125.446 | 137.005 | 0,04 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 107.764 | 115.256 | 0,03 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 64.714 | 110.503 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 118.775 | 105.851 | 0,03 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 89.604 | 103.442 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 109.516 | 98.336 | 0,03 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 79.648 | 91.815 | 0,03 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 131.856 | 81.440 | 0,02 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 128.781 | 74.064 | 0,02 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 137.393 | 73.317 | 0,02 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 79.843 | 72.678 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 47.789 | 71.216 | 0,02 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 8.562.162 | 64.090 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 35.842 | 62.660 | 0,02 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 75.958 | 60.481 | 0,02 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 25.886 | 58.365 | 0,02 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 49.780 | 58.069 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 51.572 | 57.627 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 35.842 | 57.465 | 0,02 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 66.361 | 56.639 | 0,02 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 49.041 | 46.939 | 0,01 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 39.824 | 46.860 | 0,01 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 11.947 | 46.479 | 0,01 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 29.868 | 42.615 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 35.842 | 38.123 | 0,01 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 199.120 | 32.958 | 0,01 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 35.675 | 32.665 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 33.850 | 32.609 | 0,01 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 34.900 | 31.363 | 0,01 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 33.850 | 30.885 | 0,01 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 27.516 | 25.128 | 0,01 |
| Germany 2,41% 09/10/2026 | DE | EUR | 26.496 | 24.414 | 0,01 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 481.627 | 21.972 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 22.899 | 20.487 | 0,01 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 2.612.256 | 19.108 | 0,01 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 169.252 | 18.153 | 0,01 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 18.419 | 16.509 | 0,00 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 27.844 | 14.868 | 0,00 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 46.217 | 14.440 | 0,00 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 28.159 | 14.158 | 0,00 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 1.792.080 | 13.717 | 0,00 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 38.989 | 12.830 | 0,00 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 11.979 | 11.176 | 0,00 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 28.180 | 10.816 | 0,00 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 17.532 | 8.902 | 0,00 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 174.272 | 8.236 | 0,00 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 7.168 | 8.179 | 0,00 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 11.350 | 8.064 | 0,00 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 11.021 | 6.821 | 0,00 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 4.628 | 2.405 | 0,00 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 1.892 | 2.400 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 1.034 | 920 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 498 | 577 | 0,00 |
| Germany 2,57% 10/10/2025** | DE | EUR | 209 | 196 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 3 | 3 | 0,00 |
| | | | | **45.730.503** | **13,23** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 166 | 2.814.380 | 0,81 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 186 | 2.565.692 | 0,74 |
| | | | | **5.380.072** | **1,56** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 43.332 | 48.630 | 0,01 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 10.449 | 30.808 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 7.317 | 21.435 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 3.178 | 20.795 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 24.454 | 20.617 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 2.302 | 20.271 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 22.148 | 18.672 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 3.002 | 8.954 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 29 | 6.592 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 3.981 | 3.357 | 0,00 |
| | | | | **200.131** | **0,06** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 782.243 | 778.829 | 0,23 |
| T-Mobile (US) | US | USD | 5.381 | 705.278 | 0,20 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 31.496 | 396.698 | 0,11 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 6.237 | 351.261 | 0,10 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 15.288 | 202.569 | 0,06 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 6.997 | 193.165 | 0,06 |
| Spotify Technology | SE | USD | 1.621 | 192.591 | 0,06 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 9.736 | 93.780 | 0,03 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 87.623 | 64.702 | 0,02 |
| Telstra Group | AU | AUD | 24.142 | 63.396 | 0,02 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 6.792 | 60.221 | 0,02 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 31.964 | 55.444 | 0,02 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 167.789 | 44.094 | 0,01 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 1.929 | 42.205 | 0,01 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 1.854 | 36.737 | 0,01 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 34.310 | 30.674 | 0,01 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 860 | 29.141 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 4.397 | 24.056 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 793 | 21.942 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 342.885 | 21.729 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 2.016 | 20.895 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 8.750 | 20.356 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 2.351 | 14.938 | 0,00 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 14.572 | 13.981 | 0,00 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 566 | 9.184 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 1.561 | 8.873 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 2.337 | 7.734 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 231 | 7.466 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 1.203 | 7.134 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 357 | 6.943 | 0,00 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 4.201 | 3.401 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 171 | 3.375 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 111 | 1.809 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 3.043 | 1.676 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 2.801 | 1.212 | 0,00 |
| | | | | **3.537.489** | **1,02** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 55.634 | 239.149 | 0,07 |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 232.004 | 234.331 | 0,07 |
| Petro Rio | BR | BRL | 28.488 | 177.452 | 0,05 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 2.918 | 70.621 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 3.779 | 18.256 | 0,01 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 6.564 | 5.797 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 890 | 5.059 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 5.251 | 4.863 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 100 | 1.336 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 161 | 209 | 0,00 |
| | | | | **757.073** | **0,22** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 1.608.220 | 1.583.260 | 0,46 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 1.021.172 | 1.027.534 | 0,30 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 847.707 | 643.557 | 0,19 |
| Iberdrola | ES | EUR | 23.904 | 281.584 | 0,08 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 231.583 | 228.688 | 0,07 |
| Endesa | ES | EUR | 9.697 | 197.526 | 0,06 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 143.854 | 145.302 | 0,04 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 52.108 | 50.097 | 0,01 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 48.827 | 45.165 | 0,01 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 34.023 | 30.525 | 0,01 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 19.455 | 16.630 | 0,00 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 11.436 | 11.124 | 0,00 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 13.194 | 10.816 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 8.901 | 9.447 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 8.448 | 8.565 | 0,00 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 6.564 | 5.057 | 0,00 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 139 | 3.947 | 0,00 |
| | | | | **4.298.824** | **1,24** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 2.255.882 | 2.351.949 | 0,68 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 62.938 | 282.882 | 0,08 |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 239.585 | 224.369 | 0,06 |
| Vale | BR | BRL | 11.969 | 155.931 | 0,05 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 4.561 | 152.961 | 0,04 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 35.575 | 151.249 | 0,04 |
| Suzano | BR | BRL | 17.663 | 125.587 | 0,04 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 105.539 | 98.240 | 0,03 |
| GCC | MX | MXN | 9.248 | 66.783 | 0,02 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 2.036 | 45.386 | 0,01 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 36.487 | 34.260 | 0,01 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 21.880 | 19.607 | 0,01 |
| Klabin | BR | BRL | 1.477 | 5.084 | 0,00 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 2.895 | 2.305 | 0,00 |
| | | | | **3.716.593** | **1,08** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 24.992 | 710.528 | 0,21 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 31.556 | 330.607 | 0,10 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 15.089 | 241.080 | 0,07 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 12.134 | 180.007 | 0,05 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 82.976 | 178.791 | 0,05 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 4.919 | 127.014 | 0,04 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 52.052 | 111.970 | 0,03 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 49.436 | 74.949 | 0,02 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 15.860 | 32.697 | 0,01 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 248 | 15.578 | 0,00 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 16.410 | 15.095 | 0,00 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 832 | 8.388 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 6.564 | 5.569 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 1.702 | 1.809 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 5 | 817 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 143 | 453 | 0,00 |
| | | | | **2.035.352** | **0,59** |
| **Informatica** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 30.615 | 142.127 | 0,04 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 22.317 | 20.294 | 0,01 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 9.977 | 7.883 | 0,00 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 6.616 | 5.638 | 0,00 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 6.203 | 5.236 | 0,00 |
| Singia | BR | BRL | 1.758 | 5.004 | 0,00 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 4.595 | 4.591 | 0,00 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 5.108 | 4.223 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 311 | 3.738 | 0,00 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 4.177 | 3.384 | 0,00 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 2.888 | 2.432 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 3.348 | 2.310 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 2.488 | 1.717 | 0,00 |
| | | | | **208.577** | **0,06** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 2.312.839 | 2.377.911 | 0,69 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 34.057 | 1.061.230 | 0,31 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 5.715 | 364.247 | 0,11 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 41.019 | 113.541 | 0,03 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 7.904 | 91.172 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.585 | 82.105 | 0,02 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 19.408 | 72.120 | 0,02 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 93.768 | 70.580 | 0,02 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 86.820 | 61.576 | 0,02 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 58.327 | 47.994 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 43.628 | 35.330 | 0,01 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 26.256 | 24.457 | 0,01 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 1.380 | 20.582 | 0,01 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 22.849 | 20.306 | 0,01 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 19.650 | 20.273 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 19.884 | 16.953 | 0,00 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 18.295 | 15.746 | 0,00 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 13.256 | 11.430 | 0,00 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 7.890 | 7.366 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 9.373 | 7.018 | 0,00 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 7.041 | 5.948 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 6.708 | 4.861 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 5.251 | 4.829 | 0,00 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 6.958 | 4.821 | 0,00 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 5.251 | 4.424 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 2.626 | 2.392 | 0,00 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 2.429 | 2.204 | 0,00 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 2.166 | 1.905 | 0,00 |
| | | | | **4.553.321** | **1,32** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 725.805 | 740.774 | 0,21 |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 121.580 | 441.964 | 0,13 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 16.087 | 125.585 | 0,04 |
| Arca Continental | MX | MXN | 10.164 | 87.943 | 0,03 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 13.128 | 12.345 | 0,00 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 7.904 | 7.408 | 0,00 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 5.382 | 5.006 | 0,00 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 48 | 4.579 | 0,00 |
| | | | | **1.425.604** | **0,41** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 22.663 | 19.147 | 0,01 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 19.692 | 17.295 | 0,01 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 15.853 | 14.542 | 0,00 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 13.176 | 12.309 | 0,00 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 11.345 | 10.502 | 0,00 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 5.547 | 4.582 | 0,00 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 4.562 | 4.076 | 0,00 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 98 | 3.957 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 3.757 | 3.872 | 0,00 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 3.799 | 3.569 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 3.545 | 3.212 | 0,00 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 2.708 | 2.524 | 0,00 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 2.895 | 2.322 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 849 | 648 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 2 | 1 | 0,00 |
| | | | | **102.558** | **0,03** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 2.820.253 | 2.962.625 | 0,86 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 2.856.945 | 2.915.755 | 0,84 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 2.606.314 | 2.588.737 | 0,75 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 993.003 | 903.486 | 0,26 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 504.874 | 512.867 | 0,15 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 532.444 | 457.616 | 0,13 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 57.429 | 446.453 | 0,13 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 168.332 | 353.573 | 0,10 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 4.404 | 329.081 | 0,10 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 17.146 | 318.013 | 0,09 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 66.385 | 309.982 | 0,09 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 318.595 | 291.384 | 0,08 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 257.782 | 243.707 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 234.069 | 234.857 | 0,07 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 77.398 | 154.815 | 0,04 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 23.409 | 98.678 | 0,03 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 13.578 | 98.370 | 0,03 |
| Cielo | BR | BRL | 101.233 | 97.984 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 73.656 | 74.603 | 0,02 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 4.631 | 63.674 | 0,02 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 78.640 | 61.189 | 0,02 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 1.498.387 | 52.201 | 0,02 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 1.625.818 | 51.968 | 0,02 |
| Gentera | MX | MXN | 51.698 | 51.587 | 0,01 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 7.523 | 50.031 | 0,01 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 45.112 | 42.321 | 0,01 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 45.947 | 41.770 | 0,01 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 32.820 | 30.193 | 0,01 |
| AIB Group | IE | EUR | 7.242 | 28.231 | 0,01 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 226.135 | 24.620 | 0,01 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 28.774 | 21.773 | 0,01 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 23.499 | 21.229 | 0,01 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 25.048 | 21.159 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 9.150 | 20.134 | 0,01 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 20.274 | 18.690 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 20.274 | 18.560 | 0,01 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 19.776 | 18.071 | 0,01 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 19.232 | 15.723 | 0,00 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 19.931 | 15.598 | 0,00 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 17.066 | 15.595 | 0,00 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 20.644 | 14.666 | 0,00 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 15.534 | 14.356 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 20.222 | 14.314 | 0,00 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 5.507 | 12.304 | 0,00 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 3.843 | 12.247 | 0,00 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 13.390 | 12.233 | 0,00 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 13.390 | 12.206 | 0,00 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 13.062 | 12.098 | 0,00 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 12.340 | 11.907 | 0,00 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 13.062 | 11.851 | 0,00 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 14.865 | 11.654 | 0,00 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 13.025 | 11.479 | 0,00 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 13.128 | 11.390 | 0,00 |
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 16.745 | 11.138 | 0,00 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 11.881 | 10.812 | 0,00 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 12.104 | 10.673 | 0,00 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 11.252 | 10.624 | 0,00 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 14.690 | 10.605 | 0,00 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 13.128 | 10.586 | 0,00 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 11.710 | 10.546 | 0,00 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 10.578 | 10.486 | 0,00 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 10.059 | 9.585 | 0,00 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 11.356 | 9.253 | 0,00 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 10.273 | 9.046 | 0,00 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 11.159 | 8.841 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.642 | 8.804 | 0,00 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 10.240 | 8.755 | 0,00 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 9.649 | 8.536 | 0,00 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 10.161 | 8.221 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 8.310 | 8.191 | 0,00 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 7.625 | 7.950 | 0,00 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 8.113 | 7.667 | 0,00 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 8.828 | 7.628 | 0,00 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 10.273 | 7.575 | 0,00 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 8.074 | 7.564 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 8.861 | 6.936 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 8.139 | 6.921 | 0,00 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 136 | 6.513 | 0,00 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 7.451 | 6.449 | 0,00 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 6.564 | 5.989 | 0,00 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 7.365 | 5.572 | 0,00 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 6.203 | 5.517 | 0,00 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 6.564 | 5.392 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 5.273 | 4.470 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 3.871 | 4.393 | 0,00 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 4.549 | 4.238 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 4.529 | 3.902 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 1.552 | 3.882 | 0,00 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 3.860 | 3.548 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 3.758 | 3.539 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 4.989 | 3.512 | 0,00 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 4.037 | 3.299 | 0,00 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 3.807 | 3.295 | 0,00 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 3.348 | 2.961 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 2.626 | 2.289 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 2.723 | 2.085 | 0,00 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 1.543 | 1.352 | 0,00 |
| | | | | **14.538.748** | **4,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 2.349.236 | 2.095.823 | 0,61 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 1.375.107 | 1.350.176 | 0,39 |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 253.724 | 236.484 | 0,07 |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 25.440 | 73.544 | 0,02 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 27.310 | 24.892 | 0,01 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 30.895 | 23.542 | 0,01 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 59.333 | 10.238 | 0,00 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 6.645 | 5.410 | 0,00 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 6.118 | 4.609 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 3.353 | 1.336 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 1.254 | 922 | 0,00 |
| | | | | **3.826.976** | **1,11** |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 10.391.445 | 9.298.919 | 2,69 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 4.692.940 | 4.238.840 | 1,23 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 4.640.954 | 4.202.355 | 1,22 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 3.792.381 | 3.417.887 | 0,99 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 45.948.734 | 306.082 | 0,09 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 284.048 | 271.320 | 0,08 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 219.047 | 201.334 | 0,06 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 82.137 | 102.518 | 0,03 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 53.762 | 64.914 | 0,02 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 35.493 | 43.391 | 0,01 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 28.514 | 35.830 | 0,01 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 4.281.081 | 31.615 | 0,01 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 19.912 | 27.872 | 0,01 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 23.894 | 27.078 | 0,01 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 19.912 | 23.865 | 0,01 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 6.066 | 5.645 | 0,00 |
| | | | | **22.299.465** | **6,45** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 35.687 | 137.520 | 0,04 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 83.942 | 70.769 | 0,02 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 21.065 | 53.092 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 19.357 | 48.786 | 0,01 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 2.535 | 42.984 | 0,01 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 10.743 | 41.397 | 0,01 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 16.274 | 41.017 | 0,01 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 58.059 | 39.373 | 0,01 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 14.959 | 37.703 | 0,01 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 22.284 | 33.232 | 0,01 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 10.339 | 26.059 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 6.492 | 25.017 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 1.241 | 24.059 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 5.668 | 22.713 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.170 | 19.843 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 999 | 19.548 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.040 | 13.953 | 0,00 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 4.591 | 13.693 | 0,00 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.136 | 10.495 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 6.376 | 8.993 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 594 | 8.956 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 1.017 | 7.551 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 1.222 | 4.743 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 293 | 3.937 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 760 | 3.044 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 331 | 1.285 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 36 | 264 | 0,00 |
| | | | | **760.026** | **0,22** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 192.578 | 161.242 | 0,05 |
| Tim | BR | BRL | 52.419 | 132.863 | 0,04 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.618 | 61.764 | 0,02 |
| | | | | **355.869** | **0,10** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 65.573 | 65.508 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 65.573 | 65.507 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 52.459 | 52.436 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 52.459 | 52.435 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 52.459 | 52.407 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 52.459 | 52.380 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 44.590 | 44.518 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 39.344 | 39.353 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 39.344 | 39.349 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 39.344 | 39.320 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 31.475 | 31.309 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 26.229 | 26.236 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 26.229 | 26.234 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 26.229 | 26.232 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 26.229 | 26.230 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 26.229 | 26.229 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 26.229 | 26.229 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 26.229 | 26.217 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 26.229 | 26.216 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 26.229 | 26.207 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 26.229 | 26.168 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 26.229 | 26.152 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 26.229 | 26.152 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 26.229 | 26.110 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 13.115 | 13.109 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 13.115 | 13.108 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 13.115 | 13.103 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 13.115 | 13.101 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 13.115 | 13.091 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 13.115 | 13.020 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 13.115 | 13.014 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 13.115 | 12.999 | 0,00 |
| | | | | **979.679** | **0,28** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 373.779 | 3 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 219.445 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 50 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 4.729 | 0 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 299.225 | 3 | 0,00 |
| | | | | **3** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 5.132 | 302.635 | 0,09 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.760 | 103.803 | 0,03 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.188 | 70.062 | 0,02 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 16.371 | 519 | 0,00 |
| United Rusal International* | RU | USD | 43.630 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 3 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 57 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 2.975 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 3.369 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 372 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 245.054 | 0 | 0,00 |
| | | | | **477.019** | **0,14** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 3.263 | 37.147 | 0,01 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 27.097 | 1.105 | 0,00 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 8.026 | 0 | 0,00 |
| | | | | **38.252** | **0,01** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 990 | 139.834 | 0,04 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 9.674 | 35.456 | 0,01 |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 16.503 | 4.597 | 0,00 |
| Updater CDI* | US | AUD | 238 | 4.335 | 0,00 |
| Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito) | VG | USD | 2.445 | 1.063 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 16 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 9.631 | 0 | 0,00 |
| | | | | **185.285** | **0,05** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 2.745 | 12.936 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 15.315 | 400 | 0,00 |
| IFLIX* | MY | USD | 3.296 | 189 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 255.250 | 0 | 0,00 |
| | | | | **13.525** | **0,00** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 15.061 | 8.211 | 0,00 |
| | | | | **8.211** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 2.864 | 34.463 | 0,01 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 4.657 | 0 | 0,00 |
| | | | | **34.463** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 43.129 | 8.686 | 0,00 |
| Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito) | VG | USD | 14.036 | 5.340 | 0,00 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 21.054 | 1.053 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 13.038 | 118 | 0,00 |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 121.070 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 62.667 | 1 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 13.303 | 0 | 0,00 |
| | | | | **15.199** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 100.700 | 9.806 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 46.358 | 8.587 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 39.691 | 7.352 | 0,00 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024 (Predefinito) | KY | USD | 59.536 | 7.011 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 38.430 | 5.918 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 42.642 | 5.643 | 0,00 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 43.823 | 4.531 | 0,00 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 36.829 | 4.038 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 33.764 | 4.035 | 0,00 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 9.996 | 3.837 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 27.604 | 3.799 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 24.173 | 3.356 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 17.389 | 3.260 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 21.249 | 2.973 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 45.383 | 2.934 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 43.512 | 2.912 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 13.762 | 2.552 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 24.173 | 2.524 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 24.851 | 2.347 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 14.036 | 1.675 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 4.786 | 1.502 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 16.284 | 1.475 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 15.868 | 1.447 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 52.822 | 1.435 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 9.669 | 1.326 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 9.357 | 1.314 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 40.790 | 1.293 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 18.247 | 1.221 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 19.198 | 1.218 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 18.855 | 1.185 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 12.671 | 1.159 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 7.330 | 1.037 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 8.578 | 1.016 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 30.138 | 955 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 7.400 | 916 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 9.747 | 872 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 5.591 | 762 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 6.734 | 741 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 7.151 | 451 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 12.009 | 381 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 10.527 | 334 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 1.754 | 325 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.027 | 306 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 262 | 101 | 0,00 |
| | | | | **111.862** | **0,03** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 48.346 | 14.684 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 40.548 | 12.416 | 0,00 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 37.897 | 11.597 | 0,00 |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 33.530 | 10.272 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 16.375 | 5.003 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 5.848 | 1.781 | 0,00 |
| | | | | **55.753** | **0,02** |
| Frazioni | | | | 20 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 317.946.738)** | | | | **324.736.041** | **93,96** |

### Depositi bancari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 131.147 | 131.147 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 131.147 | 131.147 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 131.147 | 131.147 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 131.147 | 131.147 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 112.786 | 112.786 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 78.688 | 78.688 | 0,02 |
| | | | | **716.062** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **325.452.103** | **94,17** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 10.692.557 | 73.438 | 0,02 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 96.581 | 2.113 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 6.711 | 150 | 0,00 |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 40.175 | (297) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 53.072.103 | (5.018) | (0,00) |
| | | | **70.386** | **0,02** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 132.958 | 4.152 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 8.993 | 56 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 11.421 | (18) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 18.379 | (40) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 10.240 | (54) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 8.402 | (60) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 22.842 | (98) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 13.128 | (142) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 22.842 | (193) | (0,00) |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 119.538 | (7.638) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 8.744.481 | (110.636) | (0,03) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 16.698.184 | (444.883) | (0,13) |
| | | | **(559.554)** | **(0,16)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023 | 3.858.427 | 18.704 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 114.356 | 7.784 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 126.254 | 7.357 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 194.711 | 5.990 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 148.178 | 5.483 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 124.555 | 4.410 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023 | 142.276 | 3.893 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 77.333 | 3.558 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023 | 129.279 | 3.093 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 52.241 | 3.058 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 122.198 | 1.984 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 35.731 | 1.868 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023 | 83.088 | 1.814 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 41.328 | 1.725 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 57.546 | 1.650 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 64.471 | 1.601 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 59.955 | 1.543 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 47.664 | 1.534 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 67.571 | 1.489 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 43.256 | 1.425 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 47.100 | 1.407 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 52.040 | 1.330 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 66.694 | 1.230 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 35.277 | 1.148 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 28.915 | 1.109 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 30.862 | 1.040 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 25.098 | 1.022 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 40.702 | 959 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 19.539 | 920 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 22.041 | 867 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 25.696 | 865 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 45.626 | 865 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 19.151 | 826 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 68.361 | 661 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 33.931 | 659 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 19.264 | 602 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 16.671 | 601 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 9.930 | 552 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 18.748 | 546 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 12.691 | 535 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 40.090 | 515 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 11.316 | 514 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 50.317 | 495 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 61.858 | 491 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 14.933 | 478 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 10.593 | 455 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 9.917 | 443 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 12.197 | 442 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 41.416 | 411 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 35.623 | 411 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 12.335 | 400 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 12.662 | 394 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 40.268 | 389 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 16.575 | 372 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 7.725 | 363 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 15.283 | 353 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 33.779 | 349 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 7.912 | 347 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 11.789 | 330 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 12.500 | 311 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 20.776 | 294 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 13.801 | 287 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 8.613 | 286 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 60.195 | 283 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 51.463 | 274 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 10.494 | 273 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 69.077 | 259 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 6.140 | 233 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 23.691 | 230 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 31.313 | 230 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 51.951 | 222 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 9.083 | 209 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 4.819 | 193 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 4.487 | 170 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 15.152 | 169 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 15.794 | 168 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 20.848 | 151 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 6.371 | 148 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 4.007 | 127 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 4.712 | 127 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 31.353 | 124 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 16.070 | 117 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 8.478 | 115 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 4.417 | 112 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 11.344 | 112 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 4.512 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 4.677 | 107 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 17.732 | 104 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 27.983 | 103 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 7.338 | 93 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 15.932 | 92 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 8.783 | 92 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 41.330 | 86 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 5.532 | 84 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 8.900 | 84 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 4.807 | 75 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 85.960 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 19.983 | 65 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 42.230 | 55 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 5.175 | 51 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 4.460 | 50 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 21.813 | 38 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 4.851 | 35 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 15.937 | 33 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 2.672 | 30 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 1.291 | 20 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 57.358 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 4.434 | 6 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007750 16/05/2023 | 1 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 2.177 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 1.221 | (1) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 11.544 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 5.092 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 2.994 | (12) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 17.398 | (31) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 5.150 | (32) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 4.010 | (34) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 11.524 | (34) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 24.260 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 3.760 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 40.799 | (49) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 2.540 | (52) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 3.963 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 4.828 | (62) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 15.305 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 9.123 | (78) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 2.887 | (86) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 15.780 | (87) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 16.470 | (97) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 39.545 | (109) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 4.440 | (112) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 10.186 | (114) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 4.805 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 6.370 | (118) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 10.811 | (129) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 71.050 | (130) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 16.963 | (131) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 13.134 | (132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 6.433 | (132) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 4.795 | (136) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 6.049 | (137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 28.257 | (161) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 4.494 | (163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 7.438 | (169) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 12.721 | (172) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 8.623 | (180) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 24.765 | (209) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 6.703 | (224) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 31.469 | (245) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 12.012 | (246) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 8.015 | (258) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 12.272 | (265) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 5.870 | (269) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 19.343 | (272) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 12.705 | (311) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 16.862 | (319) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 44.454 | (328) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 16.311 | (337) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 8.416 | (349) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 8.820 | (353) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 16.114 | (353) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 19.514 | (353) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 14.015 | (356) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 23.341 | (371) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 73.848 | (373) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 8.898 | (394) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 28.256 | (403) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 14.564 | (415) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 16.035 | (416) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 11.318 | (417) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 13.249 | (430) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 7.429 | (430) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 41.744 | (461) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 65.200 | (490) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 26.177 | (500) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 80.414 | (545) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 9.651 | (546) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 14.459 | (552) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 15.696 | (555) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 52.530 | (567) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 13.787 | (574) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 46.655 | (605) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 26.166 | (649) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 34.764 | (660) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 13.059 | (687) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 72.433 | (693) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 45.587 | (701) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 20.719 | (710) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 34.528 | (749) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 27.563 | (873) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 29.814 | (1.115) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 85.280 | (1.118) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 88.637 | (1.149) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 58.966 | (1.261) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 42.566 | (1.276) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 20.581 | (1.276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 96.530 | (1.421) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 59.712 | (1.584) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 21.768 | (1.612) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 42.485 | (1.686) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 41.326 | (1.739) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 29.519 | (1.773) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 41.925 | (1.835) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 84.496 | (2.627) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023 | 173.672 | (2.737) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 73.796 | (2.866) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 61.873 | (2.928) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023 | 145.369 | (3.030) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 65.739 | (3.227) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063678 16/05/2023 | 99.392 | (3.714) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 79.763 | (4.480) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 60.971 | (4.695) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 134.799 | (4.777) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023 | 163.239 | (5.493) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 231.665 | (8.414) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 803.586 | (17.170) | (0,00) |
| | | **4.352** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 44.953 | 363 | 0,00 |
| | | **363** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 54.917 | 83 | 0,00 |
| | | **83** | **0,00** |

### Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 728.737 | 1.097 | 0,00 |
| | | **1.097** | **0,00** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 9.336.922 | 713.249 | 0,21 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 9.765.441 | 594.266 | 0,17 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 13.251.144 | 326.455 | 0,09 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 6.685.966 | 205.145 | 0,06 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 2.567.359 | 18.919 | 0,01 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 377.608 | 9.555 | 0,00 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 492.788 | 9.438 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 116.530 | 8.305 | 0,00 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 76.927 | 3.591 | 0,00 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 72.814 | 3.214 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 13.229 | 366 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 32.233 | 266 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 86.371 | (130) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 146.986 | (132) | (0,00) |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (24.990) | (541) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (24.540) | (1.291) | (0,00) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (14.814.531) | (2.235) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (76.955) | (2.489) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (232.149) | (3.843) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.135.218 | (18.150) | (0,01) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (3.884.051) | (116.166) | (0,03) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 18.770.300 | (125.640) | (0,04) |
| | | | **1.622.152** | **0,47** |

### Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 2.592.162 | 60.623 | 0,02 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 2.662.221 | 51.723 | 0,01 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 3.432.864 | 36.641 | 0,01 |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 400.630 | 855 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 61.528 | 37 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 24.691 | 34 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 31.063 | 10 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 25.686 | (9) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 57.745 | (531) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 49.183 | (849) | (0,00) |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 1.331.110 | (19.456) | (0,01) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 7.005.845 | (35.006) | (0,01) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 6.865.728 | (42.125) | (0,01) |
| | | | **51.947** | **0,02** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 3 | 239 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (1.736) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (398) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (275) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (752) | (24) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (550) | (87) | (0,00) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (220) | (172) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (5.030) | (205) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (2.304) | (255) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (131) | (323) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (1.672) | (395) | (0,00) |
| | | | **(1.243)** | **(0,00)** |

# Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Inflation Swaps** | | | | |
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 66.705 | 958 | 0,00 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 12.345 | 20 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 34.249 | (179) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 64.913 | (358) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 16.925 | (392) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 47.789 | (410) | (0,00) |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 10.502 | (1.117) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 66.705 | (1.982) | (0,00) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 33.850 | (2.156) | (0,00) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 19.692 | (2.255) | (0,00) |
| | | | **(7.871)** | **(0,00)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 248.900 | 2.331 | 0,00 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 83.730 | 1.036 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 29.868 | 293 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 43.209 | 271 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 8.861 | 140 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 57.745 | (526) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 8.344.922 | (908) | (0,00) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 45.200 | (1.281) | (0,00) |
| | | | **1.356** | **0,00** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 18.962.425 | 5,49 |
| **Attivo netto** | | | **345.597.596** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 24,36 |
| Germania | DE | 17,78 |
| Regno Unito | GB | 9,43 |
| Francia | FR | 6,01 |
| Irlanda | IE | 5,80 |
| Paesi Bassi | NL | 3,73 |
| Cina | CN | 3,01 |
| Giappone | JP | 2,46 |
| Svizzera | CH | 2,32 |
| Spagna | ES | 1,94 |
| Italia | IT | 1,93 |
| India | IN | 1,29 |
| Singapore | SG | 1,21 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,21 |
| Lussemburgo | LU | 1,20 |
| Brasile | BR | 1,02 |
| Corea | KR | 0,96 |
| Area di Taiwan | TW | 0,95 |
| Danimarca | DK | 0,91 |
| Svezia | SE | 0,80 |
| Indonesia | ID | 0,61 |
| Messico | MX | 0,61 |
| Australia | AU | 0,58 |
| Finlandia | FI | 0,47 |
| Sudafrica | ZA | 0,42 |
| Tailandia | TH | 0,42 |
| Canada | CA | 0,29 |
| Portogallo | PT | 0,28 |
| Isole Cayman | KY | 0,24 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,19 |
| Bermuda | BM | 0,18 |
| Grecia | GR | 0,16 |
| Arabia Saudita | SA | 0,16 |
| Malesia | MY | 0,13 |
| Belgio | BE | 0,13 |
| Filippine | PH | 0,12 |
| Austria | AT | 0,10 |
| Kazakistan | KZ | 0,10 |
| Mauritius | MU | 0,08 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,07 |
| Polonia | PL | 0,06 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,06 |
| Uruguay | UY | 0,06 |
| Norvegia | NO | 0,05 |
| Qatar | QA | 0,04 |
| Perù | PE | 0,04 |
| Kuwait | KW | 0,03 |
| Nigeria | NG | 0,03 |
| Georgia | GE | 0,02 |
| Slovenia | SI | 0,02 |
| Sri Lanka | LK | 0,02 |
| Turchia | TR | 0,01 |
| Vietnam | VN | 0,01 |
| Sovranazionali | SU | 0,01 |
| Romania | RO | 0,01 |
| Pakistan | PK | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Mongolia | MN | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 5,83 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 9.695 | 1.048.403 | 0,37 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 17.758 | 1.028.921 | 0,36 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 19.718 | 871.929 | 0,31 |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 827.188 | 552.595 | 0,20 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 659.464 | 475.777 | 0,17 |
| OMV AG | AT | EUR | 8.379 | 358.966 | 0,13 |
| Shell | GB | GBP | 9.091 | 254.022 | 0,09 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 243.645 | 253.540 | 0,09 |
| Santos | AU | AUD | 40.285 | 172.560 | 0,06 |
| Cheniere Energy | US | USD | 1.014 | 140.635 | 0,05 |
| Aker BP | NO | NOK | 6.053 | 131.074 | 0,05 |
| Baker Hughes | US | USD | 4.926 | 130.711 | 0,05 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 203.850 | 120.989 | 0,04 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 290.123 | 115.005 | 0,04 |
| ChampionX | US | USD | 4.231 | 104.574 | 0,04 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 483 | 95.816 | 0,03 |
| John Wood Group | GB | GBP | 36.476 | 93.690 | 0,03 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 11.209 | 84.254 | 0,03 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 9.510 | 80.628 | 0,03 |
| Reliance Industries | IN | INR | 2.942 | 79.069 | 0,03 |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 64.739 | 53.699 | 0,02 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 190.935 | 51.394 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 5.172 | 51.294 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 12.686 | 50.022 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 1.078 | 46.208 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 458.866 | 45.157 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 335 | 28.214 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 32.778 | 27.008 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 38.130 | 24.000 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 12.486 | 22.355 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 2.778 | 16.920 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 765 | 15.732 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 56.373 | 14.563 | 0,01 |
| Thaioil Treasury Centre 3,75% 18/06/2050 Reg S | TH | USD | 23.105 | 13.986 | 0,00 |
| S-Oil | KR | KRW | 265 | 13.458 | 0,00 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 934 | 11.959 | 0,00 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 827 | 11.441 | 0,00 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 11.466 | 9.954 | 0,00 |
| Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S | SG | USD | 11.647 | 9.622 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 1.400 | 8.959 | 0,00 |
| Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S | SG | USD | 10.277 | 8.956 | 0,00 |
| DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029 | US | USD | 8.071 | 7.252 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 3.489 | 6.233 | 0,00 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 6.057 | 5.735 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 5.245 | 5.585 | 0,00 |
| DCP Midstream Operating 8,125% 16/08/2030 | US | USD | 5.055 | 5.195 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,25% 15/04/2049 | US | USD | 5.179 | 4.658 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 13.117 | 4.392 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 3.214 | 4.160 | 0,00 |
| Enbridge 5,70% 08/03/2033 | CA | USD | 4.240 | 3.989 | 0,00 |
| Thaioil Treasury 4,875% 23/01/2043 Reg S | TH | USD | 4.948 | 3.655 | 0,00 |
| Equinor 3,70% 06/04/2050 | NO | USD | 4.543 | 3.479 | 0,00 |
| Energy Transfer 6,00% 15/06/2048 | US | USD | 3.725 | 3.231 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 815 | 2.748 | 0,00 |
| Energy Transfer 4,95% 15/05/2028 | US | USD | 3.029 | 2.717 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 2.457 | 2.287 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 2.600 | 2.262 | 0,00 |
| Energy Transfer 5,55% 15/02/2028 | US | USD | 2.441 | 2.259 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 607 | 2.160 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 714 | 1.933 | 0,00 |
| Mongolian Mining 9,25% 15/04/2024 Reg S | SU | USD | 2.025 | 1.672 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 96 | 1.248 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 1.091 | 960 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 416 | 716 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 70 | 48 | 0,00 |
| | | | | **6.806.633** | **2,41** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 1.031.729 | 1.029.137 | 0,36 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 1.020.780 | 1.024.832 | 0,36 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 951.383 | 901.505 | 0,32 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 923.443 | 825.595 | 0,29 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 966.607 | 750.248 | 0,27 |
| NextEra Energy | US | USD | 8.263 | 572.640 | 0,20 |
| National Grid | GB | GBP | 42.015 | 547.962 | 0,19 |
| Sempra Energy | US | USD | 3.793 | 535.252 | 0,19 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 572.745 | 529.171 | 0,19 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 309.820 | 308.216 | 0,11 |
| Enel | IT | EUR | 46.466 | 288.041 | 0,10 |
| Engie | FR | EUR | 15.076 | 218.849 | 0,08 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 184.689 | 183.593 | 0,06 |
| Exelon | US | USD | 3.140 | 122.290 | 0,04 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 9.133 | 89.486 | 0,03 |
| Orsted | DK | DKK | 864 | 70.288 | 0,02 |
| NHPC | IN | INR | 134.662 | 66.138 | 0,02 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 5.049 | 64.322 | 0,02 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 1.161.182 | 49.136 | 0,02 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 48.125 | 47.993 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 68.717 | 47.731 | 0,02 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 50.165 | 41.798 | 0,01 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 39.968 | 40.360 | 0,01 |
| West Holdings | JP | JPY | 1.630 | 35.088 | 0,01 |
| First Gen | PH | PHP | 108.575 | 28.091 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 830 | 23.808 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 240.464 | 23.635 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 35.963 | 22.350 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 1.565 | 18.785 | 0,01 |
| JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S | IN | USD | 24.135 | 18.272 | 0,01 |
| Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S | NL | USD | 23.142 | 18.250 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.430 | 17.713 | 0,01 |
| China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026 | BM | USD | 19.284 | 14.782 | 0,01 |
| Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S | ID | USD | 16.443 | 14.018 | 0,00 |
| PTC India | IN | INR | 12.638 | 13.332 | 0,00 |
| Severn Trent | GB | GBP | 391 | 13.062 | 0,00 |
| India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S | MU | USD | 17.317 | 12.775 | 0,00 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 4.098 | 11.744 | 0,00 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 26.782 | 11.428 | 0,00 |
| Drax Group | GB | GBP | 1.268 | 9.101 | 0,00 |
| Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S | VG | USD | 9.747 | 8.671 | 0,00 |
| PacifiCorp 5,35% 01/12/2053 | US | USD | 9.086 | 8.587 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 8.333 | 7.533 | 0,00 |
| India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S | MU | USD | 8.100 | 6.420 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 6.660 | 6.029 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 10.414 | 5.949 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 5.859 | 5.304 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 183 | 5.018 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 1.707 | 4.543 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 863 | 4.313 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 822 | 4.142 | 0,00 |
| Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S | AE | USD | 4.115 | 3.803 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 2.865 | 3.738 | 0,00 |
| EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN | FR | EUR | 3.695 | 3.663 | 0,00 |
| Nextera Energy Capital 2,25% 01/06/2030 | US | USD | 4.139 | 3.179 | 0,00 |
| Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S | MU | USD | 3.344 | 2.636 | 0,00 |
| NextEra Energy 1,875% 15/01/2027 | US | USD | 2.812 | 2.313 | 0,00 |
| PG&E 6,70% 01/04/2053 | US | USD | 2.423 | 2.242 | 0,00 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 2.497 | 2.092 | 0,00 |
| NextEra Energy 2,44% 15/01/2032 | US | USD | 1.514 | 1.139 | 0,00 |
| Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031 | PK | USD | 3.121 | 930 | 0,00 |
| | | | | **8.753.061** | **3,10** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 4.767 | 777.947 | 0,28 |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 740.348 | 727.593 | 0,26 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 509.006 | 520.308 | 0,18 |
| Corteva | US | USD | 7.758 | 429.852 | 0,15 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 11.213 | 324.068 | 0,11 |
| Linde | US | USD | 860 | 287.513 | 0,10 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 5.214 | 274.014 | 0,10 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 22.700 | 260.313 | 0,09 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 11.009 | 241.450 | 0,09 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 2.002 | 237.733 | 0,08 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 8.260 | 212.743 | 0,08 |
| Vale ADR | BR | USD | 16.139 | 209.850 | 0,07 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 2.652 | 184.146 | 0,07 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 7.327 | 177.535 | 0,06 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 709 | 176.838 | 0,06 |
| BHP Group | AU | AUD | 5.526 | 148.333 | 0,05 |
| NOF | JP | JPY | 3.213 | 132.750 | 0,05 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 5.129 | 119.935 | 0,04 |
| Avia Avian | ID | IDR | 3.223.154 | 119.421 | 0,04 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 7.083 | 115.295 | 0,04 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 9.043 | 115.289 | 0,04 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 73.960 | 113.287 | 0,04 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 1.012.128 | 106.686 | 0,04 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 174.258 | 104.223 | 0,04 |
| Fertiglobe | AE | AED | 107.263 | 101.596 | 0,04 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 1.657 | 95.354 | 0,03 |
| Glencore | CH | ZAR | 17.734 | 94.468 | 0,03 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 67.877 | 90.884 | 0,03 |
| LG Chem | KR | KRW | 180 | 90.097 | 0,03 |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 89.767 | 89.328 | 0,03 |
| RPM International | US | USD | 1.195 | 89.285 | 0,03 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 1.973 | 88.379 | 0,03 |
| Ternium ADR | LU | USD | 2.266 | 88.231 | 0,03 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 180.052 | 69.000 | 0,02 |
| Glencore | CH | GBP | 12.365 | 66.082 | 0,02 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 5.420 | 62.329 | 0,02 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 1.851 | 61.680 | 0,02 |
| Hexpol | SE | SEK | 5.754 | 61.404 | 0,02 |
| IGO | AU | AUD | 7.167 | 59.610 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 1.389 | 55.704 | 0,02 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.900 | 55.585 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 791 | 53.659 | 0,02 |
| Borouge | AE | AED | 82.050 | 53.429 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 2.737 | 52.268 | 0,02 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 57.332 | 52.213 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 90.630 | 52.015 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 1.115 | 49.639 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 3.210 | 45.150 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 409 | 44.726 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 212.416 | 43.224 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 11.061 | 42.623 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 18.553 | 40.169 | 0,01 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.716 | 37.122 | 0,01 |
| FP | JP | JPY | 1.598 | 35.969 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 9.059 | 34.911 | 0,01 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 2.045 | 34.677 | 0,01 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio..
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Air Water | JP | JPY | 2.920 | 33.363 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 28.529 | 31.492 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 947 | 30.904 | 0,01 |
| PPC | ZA | ZAR | 218.237 | 30.686 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 577 | 25.192 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 2.030 | 24.364 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 16.620 | 23.443 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 89 | 22.804 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 236 | 22.722 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 9.875 | 21.085 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 14.594 | 21.018 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 2.520 | 20.997 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 1.433 | 20.316 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 577 | 19.920 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 813 | 19.558 | 0,01 |
| ABJA Investment 5,45% 24/01/2028 | SG | USD | 21.939 | 19.550 | 0,01 |
| ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S | VG | USD | 21.671 | 17.541 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 15.354 | 17.300 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 20.025 | 17.188 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 2.251 | 14.979 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 4.978 | 14.215 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 5.886 | 13.536 | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 1.519 | 13.366 | 0,00 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 4.731 | 13.097 | 0,00 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 379 | 12.731 | 0,00 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 14.184 | 12.633 | 0,00 |
| West China Cement 4,95% 08/07/2026 | GB | USD | 16.815 | 12.008 | 0,00 |
| Scientex | MY | MYR | 17.114 | 11.861 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 426 | 9.986 | 0,00 |
| Vedanta Resources 6,125% 09/08/2024 Reg S | GB | USD | 15.399 | 9.078 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 9.334 | 8.435 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 2.541 | 8.064 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 4.970 | 8.003 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 93 | 7.788 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 201 | 6.748 | 0,00 |
| Ashland 6,875% 15/05/2043 | US | USD | 7.039 | 6.408 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 2.003 | 6.356 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 3.938 | 5.557 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 145 | 5.179 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 3.589 | 5.133 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 278 | 4.514 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 63 | 4.423 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 158 | 4.322 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 57 | 4.308 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 47 | 4.237 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 70 | 4.196 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 229 | 4.103 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 683 | 4.070 | 0,00 |
| Nutrien 5,90% 07/11/2024 | CA | USD | 4.240 | 3.890 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 1.722 | 3.768 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 914 | 3.546 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 125 | 3.493 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 2.700 | 3.448 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 64 | 3.276 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 20 | 2.955 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 175 | 2.668 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 483 | 2.212 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 466 | 1.827 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 2.210 | 1.536 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 10.950 | 1.475 | 0,00 |
| Era (A) | CN | CNY | 2.016 | 1.367 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 295 | 1.040 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 4 | 999 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 255 | 989 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 35 | 851 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 61 | 521 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 880 | 105 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 1 | 6 | 0,00 |
| | | | | **8.826.681** | **3,12** |
| **Industriali** | | | | | |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 1.312.440 | 1.343.590 | 0,48 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 977.586 | 1.082.148 | 0,38 |
| RELX | GB | GBP | 35.408 | 1.067.638 | 0,38 |
| Experian | IE | GBP | 25.457 | 815.147 | 0,29 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 21.967 | 661.633 | 0,23 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 16.468 | 654.823 | 0,23 |
| Norfolk Southern | US | USD | 3.273 | 606.279 | 0,21 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 6.444 | 581.333 | 0,21 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 77.094 | 555.573 | 0,20 |
| Sandvik | SE | SEK | 29.894 | 551.073 | 0,20 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 2.832 | 504.817 | 0,18 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 12.423 | 427.683 | 0,15 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 3.140 | 377.292 | 0,13 |
| ITT | US | USD | 4.863 | 373.022 | 0,13 |
| Allegion | IE | USD | 3.505 | 349.577 | 0,12 |
| Bunzl | GB | GBP | 9.689 | 349.344 | 0,12 |
| Genpact | US | USD | 7.654 | 307.408 | 0,11 |
| ITOCHU | JP | JPY | 10.180 | 305.097 | 0,11 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 13.927 | 300.322 | 0,11 |
| Legrand | FR | EUR | 3.402 | 291.533 | 0,10 |
| Elis | FR | EUR | 15.016 | 270.296 | 0,10 |
| Siemens | DE | EUR | 1.655 | 246.398 | 0,09 |
| IMCD | NL | EUR | 1.729 | 235.472 | 0,08 |
| Intertek Group | GB | GBP | 4.882 | 231.184 | 0,08 |
| Kone (B) | FI | EUR | 4.171 | 215.635 | 0,08 |
| Teleperformance | FR | EUR | 1.169 | 211.348 | 0,07 |
| FTI Consulting | US | USD | 1.246 | 203.230 | 0,07 |
| Ferguson | GB | GBP | 1.469 | 187.454 | 0,07 |
| Hitachi | JP | JPY | 3.662 | 182.899 | 0,06 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 7.920 | 180.121 | 0,06 |
| Havells India | IN | INR | 13.136 | 179.387 | 0,06 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 2.986 | 168.251 | 0,06 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 22.457 | 160.970 | 0,06 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 2.906 | 152.181 | 0,05 |
| Grab Holdings | SG | USD | 47.888 | 124.274 | 0,04 |
| Concentrix | US | USD | 1.373 | 120.614 | 0,04 |
| FedEx | US | USD | 572 | 118.087 | 0,04 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 1.023 | 114.823 | 0,04 |
| Air Lease (A) | US | USD | 3.170 | 114.739 | 0,04 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 13.378 | 108.159 | 0,04 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 10.479 | 102.439 | 0,04 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 28.196 | 100.064 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 2.383 | 96.258 | 0,03 |
| Univar | US | USD | 2.987 | 95.948 | 0,03 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 5.933 | 92.368 | 0,03 |
| Hensoldt | DE | EUR | 2.560 | 87.057 | 0,03 |
| Makita | JP | JPY | 3.053 | 77.738 | 0,03 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 16.850 | 75.574 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 9.168 | 73.330 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 916 | 72.441 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 405 | 72.276 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 1.914 | 71.693 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 5.727 | 69.287 | 0,02 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.311 | 68.744 | 0,02 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 27.256 | 68.698 | 0,02 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.545 | 67.220 | 0,02 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 2.630 | 65.786 | 0,02 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 20.664 | 65.615 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 250 | 64.570 | 0,02 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 3.523 | 63.859 | 0,02 |
| Carlisle | US | USD | 321 | 63.274 | 0,02 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 2.444 | 61.609 | 0,02 |
| Dip | JP | JPY | 2.688 | 59.932 | 0,02 |
| SKF (B) | SE | SEK | 3.594 | 58.888 | 0,02 |
| Leidos Holdings | US | USD | 695 | 58.728 | 0,02 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 755 | 58.291 | 0,02 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 4.683 | 58.098 | 0,02 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.952 | 53.878 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 1.115 | 53.778 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 594 | 53.480 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 718 | 52.943 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 323 | 52.932 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.488 | 49.848 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 4.350 | 48.908 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 456 | 47.971 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 2.154 | 46.853 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 18.461 | 45.518 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 12.610 | 41.374 | 0,01 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 1.113 | 40.012 | 0,01 |
| KEI Industries | IN | INR | 1.878 | 39.542 | 0,01 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 1.917 | 39.450 | 0,01 |
| THK | JP | JPY | 1.934 | 39.141 | 0,01 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 692.130 | 39.138 | 0,01 |
| Miura | JP | JPY | 1.623 | 39.038 | 0,01 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 8.824 | 38.808 | 0,01 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1.748 | 38.769 | 0,01 |
| ManpowerGroup | US | USD | 556 | 38.106 | 0,01 |
| AGC | JP | JPY | 1.128 | 38.018 | 0,01 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 237 | 37.450 | 0,01 |
| SIS | IN | INR | 8.025 | 34.182 | 0,01 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.273 | 33.275 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 933.719 | 32.019 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 5.200 | 31.549 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 1.463 | 27.929 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 4.737 | 27.201 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 713 | 26.197 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 1.554 | 25.710 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 4.964 | 24.848 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 8.235 | 24.561 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 73.439 | 24.524 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 1.290 | 24.277 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 1.238 | 23.804 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 28.761 | 23.700 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 5.902 | 23.650 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 2.907 | 23.503 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 435 | 22.833 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 7.564 | 22.557 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 2.445 | 22.432 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 1.213 | 20.937 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 1.154 | 20.730 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 632 | 19.049 | 0,01 |
| India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S | MU | USD | 21.936 | 19.045 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 750 | 18.722 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 59.247 | 18.549 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 1.020 | 16.534 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 4.674 | 16.002 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 3.079 | 15.709 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 10.719 | 15.611 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 6.529 | 15.334 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 10.910 | 15.093 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 50.681 | 14.543 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 2.840 | 14.218 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 568 | 13.560 | 0,00 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 2.940 | 12.834 | 0,00 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 24.176 | 12.813 | 0,00 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 1.852 | 12.745 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 44.423 | 11.799 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 100 | 11.261 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 23.179 | 10.875 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 1.199 | 10.834 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 33.601 | 10.579 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 7.569 | 10.454 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| CNH Industrial | GB | EUR | 819 | 10.439 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 486 | 10.394 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 16.850 | 10.144 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 333 | 9.957 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 1.524 | 9.108 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 433 | 8.464 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 816 | 8.191 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 516 | 7.565 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 375 | 7.403 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 3.415 | 7.303 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 33 | 7.268 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 607 | 7.117 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S | IN | USD | 8.222 | 6.998 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 666 | 6.996 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 162 | 6.394 | 0,00 |
| GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S | IN | USD | 7.399 | 6.300 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 9.278 | 5.978 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 5.281 | 5.941 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 8.724 | 5.622 | 0,00 |
| Air Lease 5,85% 15/12/2027 | US | USD | 6.027 | 5.522 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 261 | 5.452 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 1.518 | 5.394 | 0,00 |
| GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S | IN | USD | 6.699 | 5.355 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 3.995 | 5.343 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 314 | 5.224 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 622 | 5.071 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A | US | USD | 5.602 | 5.041 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 1.462 | 5.004 | 0,00 |
| Air Lease 1,875% 15/08/2026 | US | USD | 5.962 | 4.801 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 706 | 4.284 | 0,00 |
| Sumitomo 5,55% 09/03/2028 EMTN | JP | USD | 4.491 | 4.248 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 201 | 4.229 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 348 | 4.212 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 445 | 4.169 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 410 | 4.151 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 5.583 | 4.118 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 3 | 3.723 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 72 | 3.698 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 67 | 3.515 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 5.819 | 3.408 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 816 | 3.340 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 4.784 | 3.180 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 897 | 3.113 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 940 | 3.101 | 0,00 |
| Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S | IN | USD | 3.350 | 2.942 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 113.540 | 2.889 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 3.683 | 2.881 | 0,00 |
| Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A | US | USD | 3.157 | 2.828 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 2.962 | 2.744 | 0,00 |
| Air Lease 3,125% 01/12/2030 | US | USD | 3.453 | 2.666 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 30 | 2.285 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 5 | 2.253 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 562 | 2.251 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 363 | 1.847 | 0,00 |
| Republic Services 5,00% 01/04/2034 | US | USD | 1.806 | 1.671 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 167 | 1.667 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 21 | 1.481 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 173 | 1.417 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 30 | 1.404 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 4.942 | 972 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 263 | 936 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 62 | 807 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 5 | 801 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 96 | 776 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 769 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 718 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 36 | 688 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 10 | 568 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 65 | 450 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 356 | 297 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 53 | 244 | 0,00 |
| | | | | **19.129.705** | **6,77** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 9.835 | 2.722.706 | 0,96 |
| Apple | US | USD | 16.196 | 2.475.959 | 0,88 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 164.562 | 2.436.460 | 0,86 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 49.453 | 2.196.365 | 0,78 |
| Alphabet (A) | US | USD | 20.209 | 1.946.151 | 0,69 |
| SAP | DE | EUR | 12.716 | 1.562.266 | 0,55 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 34.930 | 1.401.373 | 0,50 |
| Nvidia | US | USD | 4.349 | 1.082.572 | 0,38 |
| Salesforce.com | US | USD | 4.657 | 834.391 | 0,30 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 22.501 | 740.408 | 0,26 |
| Sage Group | GB | GBP | 75.129 | 700.826 | 0,25 |
| Micron Technology | US | USD | 10.433 | 597.087 | 0,21 |
| Oracle | US | USD | 6.449 | 554.501 | 0,20 |
| Qualcomm | US | USD | 5.205 | 542.397 | 0,19 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 66.783 | 483.703 | 0,17 |
| Alten | FR | EUR | 2.367 | 364.442 | 0,13 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 70.439 | 351.061 | 0,12 |
| Juniper Networks | US | USD | 11.233 | 305.255 | 0,11 |
| SK Hynix | KR | KRW | 4.916 | 298.487 | 0,11 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 1.698 | 280.782 | 0,10 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 6.356 | 277.482 | 0,10 |
| Marvell Technology | US | USD | 7.545 | 265.770 | 0,09 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 6.777 | 248.500 | 0,09 |
| Scout24 | DE | EUR | 4.329 | 244.575 | 0,09 |
| MediaTek | TW | TWD | 12.275 | 241.245 | 0,09 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 2.311 | 238.502 | 0,08 |
| Yageo | TW | TWD | 16.220 | 237.633 | 0,08 |
| ASML Holding | NL | EUR | 403 | 231.301 | 0,08 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.384 | 228.243 | 0,08 |
| Keyence | JP | JPY | 558 | 227.094 | 0,08 |
| Temenos | CH | CHF | 2.126 | 161.415 | 0,06 |
| GB Group | GB | GBP | 43.431 | 161.142 | 0,06 |
| SUSE | DE | EUR | 8.959 | 153.196 | 0,05 |
| CDW | US | USD | 982 | 150.681 | 0,05 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 2.918 | 149.018 | 0,05 |
| NAVER | KR | KRW | 997 | 130.245 | 0,05 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 2.268 | 123.430 | 0,04 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 4.554 | 103.325 | 0,04 |
| Shimadzu | JP | JPY | 3.626 | 102.504 | 0,04 |
| Ciena | US | USD | 2.461 | 101.872 | 0,04 |
| Fujitsu | JP | JPY | 815 | 98.047 | 0,03 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 48.768 | 97.678 | 0,03 |
| DXC Technology | US | USD | 4.248 | 91.838 | 0,03 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 3.066 | 84.659 | 0,03 |
| Infosys ADR | IN | USD | 5.748 | 80.331 | 0,03 |
| KoMiCo | KR | KRW | 2.385 | 70.360 | 0,02 |
| Intel | US | USD | 2.439 | 68.881 | 0,02 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 11.431 | 68.249 | 0,02 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 1.745 | 60.560 | 0,02 |
| Sansan | JP | JPY | 4.995 | 60.318 | 0,02 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 22.025 | 59.657 | 0,02 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 456.969 | 58.592 | 0,02 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 385 | 56.526 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 741 | 55.330 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 31.025 | 53.822 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 26.169 | 48.428 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 4.966 | 47.382 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 634 | 47.037 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 3.316 | 46.187 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 19.672 | 45.354 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 687 | 44.319 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 904 | 43.268 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 966 | 39.845 | 0,01 |
| Shoper | PL | PLN | 5.798 | 39.451 | 0,01 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 4.408 | 39.038 | 0,01 |
| Nutanix (A) | US | USD | 1.790 | 39.009 | 0,01 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 1.014 | 38.278 | 0,01 |
| Obic | JP | JPY | 272 | 37.864 | 0,01 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 1.704 | 33.335 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 2.160 | 31.779 | 0,01 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 414 | 31.578 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 2.221 | 30.053 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 9.168 | 27.432 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 1.821 | 27.211 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 567 | 26.905 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 17.428 | 25.436 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 721 | 25.079 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 1.035 | 24.665 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 661 | 23.646 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 23.045 | 23.246 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 76.319 | 20.187 | 0,01 |
| Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 22.959 | 19.965 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 112.774 | 18.703 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 269 | 17.921 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 9.131 | 17.886 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 8.759 | 17.612 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 2.825 | 17.533 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 1.476 | 17.450 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 894 | 17.244 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 406 | 15.430 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 1.317 | 14.431 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 557 | 14.192 | 0,01 |
| Kakao | KR | KRW | 341 | 13.476 | 0,00 |
| Endava ADR | GB | USD | 256 | 13.350 | 0,00 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 1.622 | 13.310 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 6.147 | 12.979 | 0,00 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 5.463 | 12.841 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 9.187 | 12.601 | 0,00 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 26 | 12.255 | 0,00 |
| SEMITEC | JP | JPY | 899 | 11.786 | 0,00 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 281 | 11.384 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 1.243 | 10.957 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 86 | 10.548 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 284.753 | 10.025 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 9.462 | 8.771 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 804 | 8.196 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 2.842 | 8.132 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 492 | 7.722 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 378 | 7.689 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.025 | 7.285 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 227 | 7.223 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 356 | 7.218 | 0,00 |
| Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S | KR | USD | 7.917 | 7.205 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 2.072 | 7.029 | 0,00 |
| Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S | MU | USD | 8.435 | 6.773 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 1.057 | 5.947 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 1.813 | 5.692 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 6.521 | 5.453 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 36 | 5.181 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 149 | 5.125 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 406 | 5.062 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 1.504 | 4.951 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 4.232 | 4.907 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 83 | 4.421 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 609 | 4.245 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 62 | 4.220 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 290 | 4.131 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 21 | 4.108 | 0,00 |
| Weimob Investment 3,92% 07/06/2026 | VG | USD | 5.043 | 4.054 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 138 | 3.723 | 0,00 |
| SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S | KR | USD | 4.035 | 3.662 | 0,00 |
| SK Hynix 6,50% 17/01/2033 Reg S | KR | USD | 4.035 | 3.622 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 686 | 3.315 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 518 | 3.230 | 0,00 |
| Oracle 4,90% 06/02/2033 | US | USD | 3.596 | 3.208 | 0,00 |
| Sk Hynix 1,75% 11/04/2030 | KR | USD | 3.045 | 2.888 | 0,00 |
| HP 4,20% 15/04/2032 | US | USD | 3.516 | 2.855 | 0,00 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 3.227 | 2.822 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 899 | 2.666 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 348 | 2.403 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 1.012 | 2.217 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 66 | 2.095 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 117 | 1.948 | 0,00 |
| Oracle 3,65% 25/03/2041 | US | USD | 2.529 | 1.779 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 2.183 | 1.534 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 93 | 1.428 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 249 | 1.140 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 110 | 1.085 | 0,00 |
| Tencent Holdings 3,925% 19/01/2038 Reg S | KY | USD | 1.211 | 936 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 261 | 819 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 2 | 49 | 0,00 |
| | | | | **28.159.268** | **9,96** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 1.755.901 | 1.452.953 | 0,51 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 118.593 | 1.135.491 | 0,40 |
| Amazon.com | US | USD | 10.321 | 986.543 | 0,35 |
| Service Corp International | US | USD | 10.019 | 639.814 | 0,23 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 40.695 | 629.245 | 0,22 |
| Autoliv | SE | USD | 7.723 | 595.647 | 0,21 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 681 | 592.781 | 0,21 |
| Starbucks | US | USD | 5.332 | 548.002 | 0,19 |
| Electronic Arts | US | USD | 4.277 | 492.953 | 0,17 |
| Prosus | NL | EUR | 6.633 | 450.167 | 0,16 |
| Burberry Group | GB | GBP | 13.897 | 410.329 | 0,15 |
| Lowe's Cos | US | USD | 2.201 | 409.869 | 0,15 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 5.454 | 404.279 | 0,14 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 12.151 | 387.535 | 0,14 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 2.107 | 340.180 | 0,12 |
| Aptiv | IE | USD | 3.615 | 334.449 | 0,12 |
| Papa John's International | US | USD | 4.551 | 305.849 | 0,11 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 17.837 | 286.227 | 0,10 |
| Kering | FR | EUR | 488 | 282.974 | 0,10 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 82.946 | 268.024 | 0,09 |
| Tata Motors | IN | INR | 44.429 | 239.680 | 0,08 |
| Puma | DE | EUR | 4.464 | 236.420 | 0,08 |
| Eicher Motors | IN | INR | 6.401 | 234.706 | 0,08 |
| Sony | JP | JPY | 2.800 | 229.479 | 0,08 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 20.058 | 224.981 | 0,08 |
| Entain | GB | GBP | 13.598 | 223.759 | 0,08 |
| MercadoLibre | UY | USD | 188 | 217.087 | 0,08 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 24.070 | 208.813 | 0,07 |
| Ipsos | FR | EUR | 3.827 | 188.129 | 0,07 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 28.752 | 184.839 | 0,07 |
| Kingfisher | GB | GBP | 59.459 | 174.472 | 0,06 |
| Samsonite International | US | HKD | 59.585 | 170.539 | 0,06 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 2.820 | 163.297 | 0,06 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.318 | 158.949 | 0,06 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 8.152 | 157.729 | 0,06 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 28.552 | 152.139 | 0,05 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 971 | 143.042 | 0,05 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 947 | 141.379 | 0,05 |
| Persimmon | GB | GBP | 9.200 | 137.753 | 0,05 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 588 | 125.745 | 0,04 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 2.249 | 124.978 | 0,04 |
| Denso | JP | JPY | 2.286 | 124.480 | 0,04 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 13.053 | 124.209 | 0,04 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 201.575 | 122.586 | 0,04 |
| Oriental Land | JP | JPY | 3.569 | 114.278 | 0,04 |
| Descente | JP | JPY | 3.980 | 114.066 | 0,04 |
| Li Ning | CN | HKD | 17.621 | 113.874 | 0,04 |
| OPAP | GR | EUR | 7.336 | 113.413 | 0,04 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 27.806 | 107.410 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 5.835 | 94.076 | 0,03 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 218 | 92.992 | 0,03 |
| Whitbread | GB | GBP | 2.439 | 90.230 | 0,03 |
| Allegro | PL | PLN | 12.645 | 90.222 | 0,03 |
| Dream International | HK | HKD | 166.682 | 87.687 | 0,03 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 7.544 | 86.960 | 0,03 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 1.179 | 83.222 | 0,03 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 4.170 | 81.463 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 2.542 | 80.048 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 234 | 78.089 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 2.142 | 76.176 | 0,03 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 975 | 74.863 | 0,03 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 199.174 | 69.530 | 0,02 |
| Open House | JP | JPY | 1.897 | 68.455 | 0,02 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 79.765 | 67.248 | 0,02 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 3.807 | 66.417 | 0,02 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 1.051 | 65.370 | 0,02 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 835 | 64.593 | 0,02 |
| Afya | BR | USD | 5.923 | 63.468 | 0,02 |
| Sun International | ZA | ZAR | 30.038 | 60.976 | 0,02 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 5.420 | 57.269 | 0,02 |
| STS Holding | PL | PLN | 12.723 | 56.328 | 0,02 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 64.376 | 55.967 | 0,02 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 1.084 | 55.758 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 485 | 53.970 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.955 | 53.523 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 3.129 | 52.929 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 615 | 52.293 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 282 | 49.381 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.466 | 49.111 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 5.576 | 48.495 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 14.890 | 48.207 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 405 | 45.982 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 3.076 | 45.968 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 405 | 45.682 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 809 | 44.752 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 117.350 | 43.683 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 114.792 | 43.660 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 51.623 | 43.322 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 4.003 | 43.080 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 106.553 | 39.350 | 0,01 |
| Ross Stores | US | USD | 408 | 39.048 | 0,01 |
| NetEase ADR | CN | USD | 480 | 38.918 | 0,01 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 5.431 | 36.581 | 0,01 |
| Churchill Downs | US | USD | 137 | 36.188 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.684 | 35.511 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 1.648 | 34.441 | 0,01 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 549 | 34.113 | 0,01 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 38.047 | 34.012 | 0,01 |
| Vail Resorts | US | USD | 157 | 33.917 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 1.533 | 33.510 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 34.865 | 33.330 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 212.082 | 32.356 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.500 | 31.627 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 15.881 | 30.059 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 1.959 | 29.389 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 116 | 29.304 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 1.476 | 28.466 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 1.841 | 27.757 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 4.288.415 | 27.693 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 808 | 27.491 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 2.432 | 26.227 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 2.650 | 25.715 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 8.579 | 25.635 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 2.039 | 25.090 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 10.774 | 23.605 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 2.716 | 21.834 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 707 | 21.367 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 901 | 21.030 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 3.338 | 20.164 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 1.260 | 20.162 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 961 | 18.509 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 101 | 18.327 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 154 | 17.778 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 14.138 | 16.825 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 520 | 16.727 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 2.230 | 16.560 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S | KY | USD | 21.559 | 16.275 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 79.088 | 14.703 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 67.762 | 14.656 | 0,01 |
| Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S | VG | USD | 18.666 | 14.598 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 1.768 | 14.559 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 18.829 | 14.411 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 29.754 | 14.087 | 0,00 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 648 | 13.714 | 0,00 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 140.444 | 13.486 | 0,00 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 45.019 | 12.793 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 1.427 | 12.570 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 13.156 | 11.723 | 0,00 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 87 | 11.648 | 0,00 |
| eHi Car Services 7,75% 14/11/2024 | KY | USD | 15.575 | 11.439 | 0,00 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 69.753 | 11.279 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 3.786 | 11.255 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 111 | 10.624 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 12.527 | 10.570 | 0,00 |
| MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S | KY | USD | 11.647 | 10.087 | 0,00 |
| Meituan 3,39% 27/04/2027 | KY | USD | 12.485 | 9.901 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 1.225 | 9.678 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 1.515 | 9.414 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S | KY | USD | 11.571 | 9.142 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 206 | 8.760 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 250.044 | 8.588 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 48.364 | 8.305 | 0,00 |
| Lowes Cos 5,80% 15/09/2062 | US | USD | 9.086 | 8.296 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 4 | 8.029 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 191 | 8.012 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 869 | 7.745 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 229 | 7.676 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 25.235 | 7.347 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 13.040 | 7.188 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 1.495 | 7.097 | 0,00 |
| MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S | KY | USD | 8.069 | 7.027 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 704 | 7.008 | 0,00 |
| Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN | BM | USD | 12.832 | 6.305 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 816 | 6.245 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 455 | 6.085 | 0,00 |
| Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S | GB | GBP | 6.693 | 5.979 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 93 | 5.878 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 94 | 5.823 | 0,00 |
| Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S | VG | USD | 6.562 | 5.474 | 0,00 |
| Meituan 3,95% 27/04/2028 | KY | USD | 7.004 | 5.227 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 27 | 4.812 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 98.560 | 4.751 | 0,00 |
| Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029 | US | USD | 5.727 | 4.729 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 437 | 4.614 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 10.080 | 4.565 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 6.903 | 4.560 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 59 | 4.521 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 1.537 | 4.416 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 8.675 | 4.395 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 30.844 | 4.346 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 178 | 4.255 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 2.170 | 4.171 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 950 | 4.132 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 219 | 4.104 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 102 | 3.802 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 30 | 3.705 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 38.204 | 3.645 | 0,00 |
| Rakuten Group 5,125% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | USD | 6.029 | 3.566 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 18.508 | 3.532 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 214 | 3.441 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028 | VG | USD | 4.446 | 3.352 | 0,00 |
| Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S | KY | USD | 4.111 | 3.318 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 493 | 3.239 | 0,00 |
| Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026 | VG | USD | 4.019 | 3.231 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 251 | 3.221 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 199 | 3.163 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 159 | 2.886 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 153 | 2.874 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 3.818 | 2.805 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 239 | 2.788 | 0,00 |
| Lowes Cos 5,85% 01/04/2063 | US | USD | 3.029 | 2.769 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 60 | 2.541 | 0,00 |
| Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | JP | EUR | 4.994 | 2.415 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S | KY | USD | 2.908 | 2.298 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 151 | 2.260 | 0,00 |
| General Motor Financial 5,85% 06/04/2030 | US | USD | 2.239 | 2.027 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 1.266 | 1.916 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 6.515 | 1.902 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 73 | 1.796 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 2.449 | 1.793 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 601 | 1.721 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 170 | 1.691 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 908 | 1.666 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 448 | 1.224 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 42 | 1.136 | 0,00 |
| Marriott International 4,90% 15/04/2029 | US | USD | 1.211 | 1.091 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 122 | 905 | 0,00 |
| Minor International 2,70% VRN (Perpetuo) | TH | USD | 761 | 610 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 183 | 588 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 50 | 586 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 3.332 | 581 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 613 | 559 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 5.636 | 528 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 35.537 | 520 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 31 | 483 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 12 | 339 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 2.104 | 126 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 6 | 44 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 3.132 | 41 | 0,00 |
| | | | | **19.867.404** | **7,03** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 6.461 | 885.016 | 0,31 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 11.402 | 835.415 | 0,30 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 21.333 | 711.557 | 0,25 |
| Unilever | GB | GBP | 13.942 | 704.845 | 0,25 |
| Coca-Cola | US | USD | 12.166 | 704.270 | 0,25 |
| PepsiCo | US | USD | 3.947 | 682.830 | 0,24 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 20.080 | 626.911 | 0,22 |
| Nestle | CH | CHF | 5.292 | 615.986 | 0,22 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 318.087 | 547.124 | 0,19 |
| Procter & Gamble | US | USD | 3.818 | 542.860 | 0,19 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 141.144 | 515.334 | 0,18 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 21.355 | 475.986 | 0,17 |
| L'Oreal | FR | EUR | 1.034 | 447.398 | 0,16 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 13.715 | 378.847 | 0,13 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 2.909 | 368.331 | 0,13 |
| Tesco | GB | GBP | 107.961 | 345.826 | 0,12 |
| Unilever | GB | EUR | 6.349 | 320.684 | 0,11 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 662.336 | 288.265 | 0,10 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.129 | 260.029 | 0,09 |
| Sysco | US | USD | 3.692 | 255.842 | 0,09 |
| Monster Beverage | US | USD | 4.769 | 240.655 | 0,09 |
| US Foods Holding | US | USD | 6.409 | 222.469 | 0,08 |
| AAK | SE | SEK | 10.879 | 198.531 | 0,07 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 924 | 193.384 | 0,07 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 6.634 | 183.098 | 0,06 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 2.952 | 166.544 | 0,06 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 357.416 | 142.419 | 0,05 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 4.271 | 133.711 | 0,05 |
| Ingredion | US | USD | 1.376 | 131.995 | 0,05 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 3.844 | 125.101 | 0,04 |
| Dollar Tree | US | USD | 881 | 122.728 | 0,04 |
| Danone | FR | EUR | 1.944 | 116.649 | 0,04 |
| Diageo | GB | GBP | 2.615 | 107.912 | 0,04 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 1.496 | 101.935 | 0,04 |
| Shiseido | JP | JPY | 2.048 | 92.735 | 0,03 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 1.326 | 91.820 | 0,03 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 3.757 | 86.045 | 0,03 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 2.442 | 85.372 | 0,03 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 2.443 | 83.298 | 0,03 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 7.407 | 81.758 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.356 | 80.120 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.235 | 71.576 | 0,03 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 10.214 | 71.002 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 6.335 | 69.264 | 0,02 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 285 | 65.634 | 0,02 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 99.345 | 64.962 | 0,02 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 14.143 | 63.680 | 0,02 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 1.032 | 62.802 | 0,02 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 7.101 | 59.472 | 0,02 |
| Bunge | US | USD | 642 | 53.941 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 2.572 | 48.296 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 17.968 | 48.068 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 18.046 | 47.170 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 1.599 | 47.089 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 1.510 | 41.474 | 0,01 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 1.690 | 39.459 | 0,01 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 550.383 | 39.386 | 0,01 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 4.199 | 38.797 | 0,01 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 350 | 36.436 | 0,01 |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 38.625 | 35.281 | 0,01 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 38.741 | 35.024 | 0,01 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 5.412 | 33.893 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 7.233 | 32.984 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 492 | 32.891 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 3.072 | 31.975 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 7.888 | 31.234 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 6.347 | 31.136 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 12.453 | 29.940 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 3.742 | 29.840 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 517 | 29.565 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 1.328 | 29.178 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 15.569 | 29.158 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 6.235 | 28.435 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 4.851 | 27.719 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 20.894 | 21.790 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 23.505 | 18.421 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 99.123 | 15.922 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 109.672 | 15.686 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 1.834 | 12.810 | 0,00 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 10.407 | 12.523 | 0,00 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 251.303 | 12.269 | 0,00 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 1.758 | 11.677 | 0,00 |
| WH Group | HK | HKD | 23.089 | 11.628 | 0,00 |
| Haleon | GB | GBP | 2.843 | 11.372 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 87.732 | 11.203 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 31.171 | 10.364 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 82 | 10.294 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 990 | 9.590 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 33.358 | 9.294 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 2.383 | 9.006 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 158.131 | 8.405 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 140 | 8.153 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 18 | 7.423 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 17.000 | 7.187 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 83 | 6.912 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 1.012 | 6.598 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 2.668 | 6.312 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 3.961 | 6.262 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 16.727 | 6.230 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 1.568 | 6.065 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 249 | 5.518 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 559 | 5.165 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.116 | 5.030 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 33 | 4.939 | 0,00 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 5.149 | 4.650 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 70.794 | 4.550 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 51 | 4.446 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 10.642 | 4.165 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 681 | 3.919 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 4.149 | 3.700 | 0,00 |
| Anheuser Busc 5,80% 23/01/2059 | US | USD | 3.626 | 3.657 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 117 | 3.473 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 1.271 | 3.461 | 0,00 |
| Brown-Forman 4,75% 15/04/2033 | US | USD | 3.634 | 3.355 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 462 | 3.016 | 0,00 |
| General Mills 5,241% 18/11/2025 | US | USD | 3.126 | 2.833 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 958 | 2.808 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 1.227 | 2.794 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 6.544 | 1.920 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 10.389 | 1.079 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 50 | 758 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 18.764 | 585 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 26 | 47 | 0,00 |
| | | | | **15.087.660** | **5,34** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 8.805 | 1.302.789 | 0,46 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 8.609 | 1.299.009 | 0,46 |
| Boston Scientific | US | USD | 26.324 | 1.253.022 | 0,44 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.565 | 1.143.930 | 0,40 |
| Sanofi | FR | EUR | 11.257 | 1.125.711 | 0,40 |
| Roche Holding | CH | CHF | 2.901 | 826.631 | 0,29 |
| Merck | DE | EUR | 5.040 | 819.312 | 0,29 |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 698.959 | 719.202 | 0,25 |
| Danaher | US | USD | 3.042 | 657.966 | 0,23 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 622.668 | 572.593 | 0,20 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 4.189 | 546.821 | 0,19 |
| Elevance Health | US | USD | 1.267 | 540.123 | 0,19 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 4.002 | 535.640 | 0,19 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 7.934 | 478.402 | 0,17 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 1.500 | 461.113 | 0,16 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 2.427 | 441.959 | 0,16 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 1.408 | 403.390 | 0,14 |
| Novartis | CH | CHF | 4.329 | 401.023 | 0,14 |
| Insulet | US | USD | 1.258 | 360.618 | 0,13 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 3.324 | 335.972 | 0,12 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 2.854 | 281.643 | 0,10 |
| Tecan Group | CH | CHF | 660 | 260.024 | 0,09 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 6.255 | 253.394 | 0,09 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 1.719 | 233.550 | 0,08 |
| CVS Health | US | USD | 3.437 | 228.577 | 0,08 |
| Alcon | CH | CHF | 3.159 | 208.116 | 0,07 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 4.570 | 201.278 | 0,07 |
| Amgen | US | USD | 858 | 185.710 | 0,07 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 13.293 | 181.368 | 0,06 |
| Humana | US | USD | 341 | 163.365 | 0,06 |
| ICON | IE | USD | 921 | 161.133 | 0,06 |
| CSL | AU | AUD | 890 | 160.696 | 0,06 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 36.506 | 158.459 | 0,06 |
| McKesson | US | USD | 452 | 148.611 | 0,05 |
| Encompass Health | US | USD | 2.360 | 134.833 | 0,05 |
| Genus | GB | GBP | 4.359 | 133.512 | 0,05 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 823 | 124.101 | 0,04 |
| Lonza Group | CH | CHF | 213 | 119.652 | 0,04 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 661 | 118.666 | 0,04 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 6.217 | 118.663 | 0,04 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 2.806 | 116.049 | 0,04 |
| Becton Dickinson | US | USD | 461 | 109.855 | 0,04 |
| Olympus | JP | JPY | 6.246 | 98.757 | 0,03 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 474 | 97.154 | 0,03 |
| Viatris | US | USD | 11.189 | 94.049 | 0,03 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 54.439 | 89.873 | 0,03 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 13.009 | 86.570 | 0,03 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 1.102 | 81.352 | 0,03 |
| Eisai | JP | JPY | 1.464 | 76.394 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.342 | 75.694 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.853 | 75.638 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 813.534 | 75.557 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 22.473 | 74.868 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 13.747 | 74.019 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 90.920 | 70.697 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 1.900 | 66.096 | 0,02 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 78.067 | 59.043 | 0,02 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 58.644 | 58.731 | 0,02 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 56.259 | 57.320 | 0,02 |
| Centene | US | USD | 897 | 56.040 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 6.871 | 54.600 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 2.886 | 51.713 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 1.624 | 50.034 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 569.414 | 49.752 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 6.045 | 40.712 | 0,01 |
| Vieworks | KR | KRW | 1.622 | 37.583 | 0,01 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 10.612 | 36.990 | 0,01 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 932 | 36.269 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 21.913 | 33.816 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 792 | 32.333 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 1.456 | 31.748 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 2.727 | 31.580 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 25.484 | 29.171 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 755 | 27.953 | 0,01 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 30.620 | 26.476 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 173 | 25.694 | 0,01 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 25.539 | 23.786 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 8.735 | 21.879 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 1.411 | 21.760 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 54 | 20.293 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 832 | 17.499 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.136 | 17.016 | 0,01 |
| Interojo | KR | KRW | 382 | 9.200 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 373 | 8.178 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 159 | 7.992 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 190 | 6.136 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028 | US | USD | 6.300 | 5.594 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 290 | 5.446 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 37.842 | 4.961 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 184 | 4.814 | 0,00 |
| HCA 5,375% 01/02/2025 | US | USD | 5.255 | 4.763 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 209 | 4.382 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 247 | 4.290 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,35% 15/02/2033 | US | USD | 4.240 | 4.094 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 1.766 | 4.081 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 42 | 4.052 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 237 | 3.886 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 39.605 | 3.427 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 105 | 3.347 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 358 | 3.166 | 0,00 |
| AbbVie 4,875% 14/11/2048 | US | USD | 3.510 | 3.060 | 0,00 |
| Eli Lilly 4,95% 27/02/2063 | US | USD | 3.029 | 2.862 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 12 | 2.800 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 694 | 2.719 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063 | US | USD | 2.418 | 2.525 | 0,00 |
| UnitedHealth Group 5,20% 15/04/2063 | US | USD | 2.711 | 2.507 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 332 | 2.297 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 301 | 2.264 | 0,00 |
| HCA 5,875% 15/02/2026 | US | USD | 2.326 | 2.140 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 215 | 2.064 | 0,00 |
| HCA 5,625% 01/09/2028 | US | USD | 2.120 | 1.957 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 1.366 | 1.729 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 95 | 1.691 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 1.614 | 1.681 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 284 | 1.509 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 125 | 1.419 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 30 | 1.081 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 10 | 981 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 4.330 | 690 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 2 | 673 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 35 | 577 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 88 | 571 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 44 | 525 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 65 | 417 | 0,00 |
| | | | | **20.245.538** | **7,16** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 1.246.359 | 10.996.464 | 3,89 |
| AIA Group | HK | HKD | 169.776 | 1.670.745 | 0,59 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 1.652.037 | 1.434.112 | 0,51 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 1.360.409 | 1.373.082 | 0,49 |
| Visa | US | USD | 6.019 | 1.267.987 | 0,45 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 1.248.302 | 1.256.104 | 0,44 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 1.027.608 | 1.029.497 | 0,36 |
| ICICI Bank | IN | INR | 98.025 | 999.684 | 0,35 |
| Morgan Stanley | US | USD | 12.002 | 978.732 | 0,35 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 941.250 | 949.699 | 0,34 |
| Axis Bank | IN | INR | 93.842 | 896.503 | 0,32 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 863.917 | 887.593 | 0,31 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 61.506 | 849.128 | 0,30 |
| Wells Fargo | US | USD | 22.884 | 820.441 | 0,29 |
| Allianz | DE | EUR | 3.549 | 807.291 | 0,29 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 4.262 | 789.652 | 0,28 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 754.312 | 754.055 | 0,27 |
| Progressive | US | USD | 6.158 | 753.623 | 0,27 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 850.952 | 753.181 | 0,27 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 787.567 | 715.005 | 0,25 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 3.992 | 690.198 | 0,24 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 1.138.872 | 637.556 | 0,23 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 589.343 | 590.816 | 0,21 |
| 3i Group | GB | GBP | 27.226 | 548.209 | 0,19 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 2.737 | 529.976 | 0,19 |
| HDFC Bank | IN | INR | 27.403 | 512.496 | 0,18 |
| Edenred | FR | EUR | 7.805 | 459.880 | 0,16 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 12.014 | 450.767 | 0,16 |
| Barclays | GB | GBP | 247.199 | 450.369 | 0,16 |
| Tryg | DK | DKK | 21.035 | 450.145 | 0,16 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 505 | 443.370 | 0,16 |
| St James's Place | GB | GBP | 31.194 | 428.870 | 0,15 |
| Natwest Group | GB | GBP | 136.918 | 408.781 | 0,14 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 2.083 | 404.439 | 0,14 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 908 | 398.599 | 0,14 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 1.136 | 386.769 | 0,14 |
| Admiral Group | GB | GBP | 14.341 | 377.657 | 0,13 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 19.125 | 367.733 | 0,13 |
| Shriram Finance | IN | INR | 24.782 | 366.623 | 0,13 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 429.386 | 324.049 | 0,11 |
| Fiserv | US | USD | 2.784 | 307.221 | 0,11 |
| Worldline | FR | EUR | 7.657 | 301.529 | 0,11 |
| NN Group | NL | EUR | 8.525 | 287.881 | 0,10 |
| Nexi | IT | EUR | 38.035 | 285.489 | 0,10 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 887.757 | 283.937 | 0,10 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 5.671 | 260.651 | 0,09 |
| SCOR | FR | EUR | 10.700 | 250.584 | 0,09 |
| AXA | FR | EUR | 8.468 | 250.408 | 0,09 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 237.352 | 238.432 | 0,08 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 16.925 | 230.727 | 0,08 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 3.601 | 230.404 | 0,08 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 33.581 | 221.351 | 0,08 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 740 | 219.955 | 0,08 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 9.702 | 216.980 | 0,08 |
| UniCredit | IT | EUR | 12.031 | 215.837 | 0,08 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 670.967 | 211.372 | 0,07 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 349.812 | 203.885 | 0,07 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 34.525 | 196.333 | 0,07 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 28.474 | 186.183 | 0,07 |
| Societe Generale | FR | EUR | 8.307 | 182.972 | 0,06 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 4.811 | 178.357 | 0,06 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 82.028 | 175.540 | 0,06 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 2.832 | 165.921 | 0,06 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 8.819 | 160.289 | 0,06 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 558 | 159.872 | 0,06 |
| Everest Re Group | BM | USD | 451 | 154.842 | 0,05 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 18.034 | 152.941 | 0,05 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 1.253 | 152.686 | 0,05 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 77.910 | 152.393 | 0,05 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 164.177 | 141.099 | 0,05 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 179.515 | 140.613 | 0,05 |
| Patria Investments | KY | USD | 10.237 | 138.437 | 0,05 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 2.297 | 137.524 | 0,05 |
| UBS Group | CH | CHF | 7.370 | 135.330 | 0,05 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 15.065 | 132.502 | 0,05 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 28.169 | 130.509 | 0,05 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 15.063 | 129.023 | 0,05 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 122.521 | 124.860 | 0,04 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 3.911 | 120.529 | 0,04 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 114.984 | 116.055 | 0,04 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 123.002 | 108.372 | 0,04 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.643 | 103.299 | 0,04 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 37.856 | 100.986 | 0,04 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 31.216 | 99.469 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 2.464 | 98.167 | 0,03 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 16.414 | 96.476 | 0,03 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 856 | 94.290 | 0,03 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 87.308 | 89.797 | 0,03 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 102.010 | 88.938 | 0,03 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 829.321 | 88.660 | 0,03 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 86.246 | 82.656 | 0,03 |
| ORIX | JP | JPY | 5.365 | 82.462 | 0,03 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 79.967 | 80.184 | 0,03 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 10.742 | 79.984 | 0,03 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 68.222 | 74.656 | 0,03 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 77.266 | 73.249 | 0,03 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 2.696 | 72.359 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Nasdaq | US | USD | 1.432 | 71.357 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 11.006 | 68.982 | 0,02 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 16.523 | 67.605 | 0,02 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 70.752 | 67.258 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 26.572 | 63.361 | 0,02 |
| FinecoBank | IT | EUR | 4.507 | 61.882 | 0,02 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 60.850 | 61.285 | 0,02 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 34.511 | 60.730 | 0,02 |
| KakaoBank | KR | KRW | 3.821 | 57.074 | 0,02 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 59.938 | 56.303 | 0,02 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 54.856 | 56.188 | 0,02 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 672 | 55.756 | 0,02 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 62.922 | 54.025 | 0,02 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 52.511 | 51.968 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 2.729 | 47.500 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 676 | 47.340 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 43.077 | 43.564 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 5.757 | 43.322 | 0,02 |
| ICB China 3,20% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 48.294 | 41.035 | 0,01 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.976 | 40.517 | 0,01 |
| Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo) | CN | USD | 46.254 | 40.429 | 0,01 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 8.087 | 40.137 | 0,01 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 3.915 | 39.397 | 0,01 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 8.362 | 37.747 | 0,01 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 5.691 | 37.475 | 0,01 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 39.220 | 37.137 | 0,01 |
| Ares Management (A) | US | USD | 473 | 36.564 | 0,01 |
| Kruk | PL | PLN | 432 | 35.390 | 0,01 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 35.181 | 33.252 | 0,01 |
| Xero Investments 6.60% 02/12/2025 | NZ | USD | 42.977 | 32.992 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 844 | 31.832 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 7.251 | 31.630 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 53.472 | 31.539 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 3.938 | 31.133 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 2.498 | 28.278 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 31.023 | 26.025 | 0,01 |
| Vedanta Res. Fin. II 8,95% 11/03/2025 Reg S | GB | USD | 35.578 | 23.171 | 0,01 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 22.933 | 21.932 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 32.293 | 21.529 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 25.751 | 20.974 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 1.852 | 20.482 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 5.687 | 20.277 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 4.256 | 20.267 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 23.064 | 20.110 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 8.183 | 19.271 | 0,01 |
| Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024 | VG | USD | 23.407 | 18.576 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 32.498 | 17.850 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 4.316 | 16.497 | 0,01 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 19.493 | 16.154 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 8.971 | 15.623 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 4.374 | 15.299 | 0,01 |
| Shinhan Bank 4,375% 13/04/2032 Reg S | KR | USD | 17.357 | 14.601 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 564 | 14.337 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 168 | 14.205 | 0,01 |
| Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 15.925 | 13.794 | 0,00 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 10.737 | 13.451 | 0,00 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 197 | 13.326 | 0,00 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 2.795 | 13.246 | 0,00 |
| NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 18.788 | 12.731 | 0,00 |
| NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 16.062 | 12.658 | 0,00 |
| Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN | HK | USD | 15.587 | 12.372 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 6,75% 02/07/2023 | VG | USD | 13.931 | 12.335 | 0,00 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 1.155 | 12.064 | 0,00 |
| Barclays 7,385% VRN 02/11/2028 | GB | USD | 12.115 | 11.727 | 0,00 |
| Shinhan Financial Group 5,875% VRN (Perpetuo) | KR | USD | 12.789 | 11.515 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 739 | 10.958 | 0,00 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 7.990 | 10.958 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S | AU | USD | 11.428 | 10.955 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 4.414 | 10.832 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 531 | 10.320 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 4.568 | 10.306 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 66 | 10.101 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 684 | 10.045 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 8.256 | 9.652 | 0,00 |
| Asahi Mutual Life In. 4,10% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 12.713 | 9.615 | 0,00 |
| Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 10.125 | 9.157 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN | AU | EUR | 9.253 | 9.144 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 3.156 | 9.016 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 604 | 8.937 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 4.637 | 8.809 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 154 | 8.782 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 3.136 | 8.471 | 0,00 |
| Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN | TH | USD | 10.974 | 8.430 | 0,00 |
| Barclays 7,437% VRN 02/11/2033 | GB | USD | 8.389 | 8.372 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032 | IE | USD | 10.551 | 7.836 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 5.200 | 7.799 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 4.223 | 7.774 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 10.506 | 7.587 | 0,00 |
| Nationwide Building 6,0155% FRN 16/02/2028 144A | GB | USD | 8.692 | 7.579 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033 | JP | USD | 7.917 | 7.519 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 3.106 | 7.442 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 3.080 | 7.378 | 0,00 |
| Hana Bank 3,50% VRN (Perpetuo) Reg S | KR | USD | 9.135 | 7.378 | 0,00 |
| HSBC Holdings 1,75% VRN 24/07/2027 | GB | GBP | 7.008 | 7.032 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 9.521 | 7.005 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 10.584 | 6.404 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 11.132 | 6.272 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 7.471 | 6.145 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 46.308 | 6.123 | 0,00 |
| ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S | AU | USD | 6.943 | 6.073 | 0,00 |
| Westpac Banking 3,799% 17/01/2030 EMTN | AU | EUR | 6.059 | 6.032 | 0,00 |
| BFCM Paris 5,125% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 6.057 | 5.984 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 2.151 | 5.919 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,75% 01/11/2032 | US | USD | 6.057 | 5.912 | 0,00 |
| HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN | GB | EUR | 5.759 | 5.858 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026 | IE | USD | 7.133 | 5.796 | 0,00 |
| Gemdale Ever Prosperity Inv. 4,95% 12/08/2024 EMTN | HK | USD | 6.595 | 5.440 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 783 | 5.317 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,25% 21/02/2030 EMTN | NL | EUR | 5.270 | 5.278 | 0,00 |
| Aon 3,75% 02/05/2029 | US | USD | 6.057 | 5.259 | 0,00 |
| BNP Paribas 0,875% VRN 11/07/2030 EMTN | FR | EUR | 6.300 | 5.141 | 0,00 |
| ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033 | NL | EUR | 4.725 | 4.996 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 3.862 | 4.944 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 4.021 | 4.878 | 0,00 |
| Credit Suisse Group 2,125% VRN 13/10/2026 | CH | EUR | 5.303 | 4.871 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 2.936 | 4.827 | 0,00 |
| BPCE 4,50% 13/01/2033 EMTN | FR | EUR | 4.725 | 4.755 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 70 | 4.460 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 300 | 4.449 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 66 | 4.297 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 959 | 4.227 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 1.087 | 3.901 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 1.041 | 3.869 | 0,00 |
| Toronto 2,551% 03/08/2027 EMTN | CA | EUR | 3.990 | 3.770 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 5.047 | 3.763 | 0,00 |
| HSBC Holdings 8,113% VRN 03/11/2033 | GB | USD | 3.639 | 3.721 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 489 | 3.719 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026 | VG | USD | 6.395 | 3.701 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 1.751 | 3.700 | 0,00 |
| UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN | CH | EUR | 3.673 | 3.672 | 0,00 |
| AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN | HK | USD | 4.598 | 3.654 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 750 | 3.616 | 0,00 |
| HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033 | GB | USD | 4.009 | 3.598 | 0,00 |
| Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN | VG | USD | 4.568 | 3.528 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 488 | 3.494 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 13.290 | 3.482 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 1.260 | 3.472 | 0,00 |
| Mongolian Mortgage Hfc 8,85% 08/02/2024 Reg S | MN | USD | 4.281 | 3.456 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 6.697 | 3.378 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 213 | 3.347 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 557 | 3.339 | 0,00 |
| BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033 | US | USD | 3.609 | 3.327 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 75 | 3.317 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 4.392 | 3.283 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 1.002 | 3.127 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 4,50% 21/11/2034 | NL | EUR | 3.089 | 3.108 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 559 | 3.088 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 1.090 | 3.029 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027 | VG | USD | 5.329 | 3.011 | 0,00 |
| Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2024 Reg S | GB | USD | 3.654 | 2.882 | 0,00 |
| HSBC Holding 6,332% VRN 09/03/2044 | GB | USD | 3.011 | 2.875 | 0,00 |
| HSBC Holdings 6,161% VRN 09/03/2029 | GB | USD | 3.011 | 2.804 | 0,00 |
| Nationwide Bldg So. 4,302% VRN 08/03/2029 144A | GB | USD | 3.029 | 2.582 | 0,00 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 2.605 | 2.535 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 5.738 | 2.531 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 882 | 2.483 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030 | US | USD | 2.677 | 2.480 | 0,00 |
| Barclays 1,007% VRN 10/12/2024 | GB | USD | 2.726 | 2.388 | 0,00 |
| Morgan Stanley 0,406% VRN 29/10/2027 | US | EUR | 2.590 | 2.271 | 0,00 |
| Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041 | US | USD | 2.090 | 2.103 | 0,00 |
| Barclays 2,064% VRN 20/05/2027 | GB | AUD | 3.937 | 2.099 | 0,00 |
| Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025 | VG | USD | 3.106 | 2.068 | 0,00 |
| Morgan Stanley 1,102% VRN 29/04/2033 GMTN | US | EUR | 2.665 | 2.021 | 0,00 |
| Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024 | IE | USD | 2.340 | 1.982 | 0,00 |
| Barclays 3,564% VRN 23/09/2035 | GB | USD | 2.453 | 1.774 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 6,25% 01/11/2052 | US | USD | 1.678 | 1.748 | 0,00 |
| UBS Group 5,711% VRN 12/01/2027 144A | CH | USD | 1.878 | 1.694 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 614 | 1.685 | 0,00 |
| Barclays 3,33% VRN 24/11/2042 | GB | USD | 2.466 | 1.621 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 49 | 1.599 | 0,00 |
| Aon 3,90% 28/02/2052 | US | USD | 2.132 | 1.559 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 25 | 1.532 | 0,00 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041 | IE | USD | 2.044 | 1.395 | 0,00 |
| Barclays 3,382% VRN 20/05/2032 | GB | AUD | 3.029 | 1.393 | 0,00 |
| FWD 6,675% VRN (Perpetuo) | KY | USD | 1.599 | 1.350 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 156 | 1.302 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 156 | 1.250 | 0,00 |
| Aon 2,60% 02/12/2031 | US | USD | 1.454 | 1.113 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 229 | 937 | 0,00 |
| Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027 | US | USD | 954 | 887 | 0,00 |
| Allianz SE 3,875% (Perpetuo) | DE | USD | 1.333 | 842 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 9 | 801 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 338 | 790 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 5 | 782 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 59 | 743 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 438 | 661 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 13 | 175 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 301 | 40 | 0,00 |
| | | | | **51.109.813** | **18,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 23.697 | 635.343 | 0,22 |
| Welltower REIT | US | USD | 8.257 | 589.147 | 0,21 |
| Vonovia | DE | EUR | 26.587 | 521.771 | 0,18 |
| China Resources Land | HK | HKD | 106.570 | 448.753 | 0,16 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 22.185 | 279.468 | 0,10 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 56.679 | 130.056 | 0,05 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 221.779 | 116.220 | 0,04 |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 86.558 | 78.767 | 0,03 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 1.111.499 | 68.348 | 0,02 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 23.606 | 59.834 | 0,02 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 1.887.796 | 56.686 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 4.482 | 52.158 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 3.975 | 44.288 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 58.601 | 43.474 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 44.422 | 24.999 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 87.901 | 22.876 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 1.376 | 22.063 | 0,01 |
| Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026 | HK | USD | 25.849 | 19.810 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 665 | 18.012 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 75.171 | 17.728 | 0,01 |
| NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN | VG | USD | 18.575 | 14.287 | 0,01 |
| China SCE Group Holdings 7,375% 09/04/2024 | KY | USD | 25.286 | 12.934 | 0,00 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 48.597 | 12.647 | 0,00 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 7.244 | 11.729 | 0,00 |
| Emaar Properties | AE | AED | 7.628 | 11.157 | 0,00 |
| Theta Capital 6,75% 31/10/2026 | SG | USD | 16.139 | 10.497 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 29.148 | 9.513 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 12/04/2024 | HK | USD | 11.702 | 8.692 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 3.473 | 8.586 | 0,00 |
| New Metro Global 4,80% 15/12/2024 | VG | USD | 12.491 | 8.473 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 1.953 | 7.838 | 0,00 |
| Seazen Group 6,00% 12/08/2024 | KY | USD | 10.155 | 7.189 | 0,00 |
| RKPF Overseas 5,125% 26/07/2026 | VG | USD | 13.011 | 6.724 | 0,00 |
| Yanlord Land HK 6,80% 27/02/2024 | HK | USD | 7.536 | 6.686 | 0,00 |
| New Metro Global 4,50% 02/05/2026 | VG | USD | 12.217 | 6.463 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,30% 12/01/2031 | KY | USD | 18.042 | 6.415 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,125% 22/10/2025 | KY | USD | 13.094 | 5.978 | 0,00 |
| Seazen Group 4,45% 13/07/2025 | KY | USD | 10.049 | 5.802 | 0,00 |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7,00% (Perpetuo) | VG | USD | 12.941 | 5.785 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 2,70% 12/07/2026 | KY | USD | 13.398 | 5.592 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 6,00% 04/02/2026 | KY | USD | 20.402 | 5.451 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2020 5,20% 12/01/2026 | VG | USD | 9.379 | 5.423 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/01/2024 | KY | USD | 13.999 | 5.271 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 484 | 4.602 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 6,00% 04/09/2025 | VG | USD | 6.687 | 4.404 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 20/01/2025 | VG | USD | 7.917 | 4.392 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 8.775 | 3.824 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 318 | 3.789 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 3,875% 22/10/2030 | KY | USD | 9.363 | 3.439 | 0,00 |
| China South City Holdings 9,00% 26/06/2024 | HK | USD | 3.952 | 2.864 | 0,00 |
| RKPF Overseas 2019 A 6,70% 30/09/2024 | VG | USD | 3.091 | 2.570 | 0,00 |
| Wanda Properties Global 11,00% 13/02/2026 | VG | USD | 4.263 | 2.354 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,40% 13/01/2027 | KY | USD | 9.881 | 1.494 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 7,875% 30/08/2024 | KY | USD | 5.846 | 1.474 | 0,00 |
| China SCE Group Holdings 7,00% 02/05/2025 | KY | USD | 3.916 | 1.277 | 0,00 |
| Country Garden Holdings 4,80% 06/08/2030 | KY | USD | 3.420 | 1.268 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 97.077 | 1.013 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 7,125% 15/01/2024 | KY | USD | 4.179 | 861 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 76 | 744 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 6,35% 13/01/2027 (Predefinito) | KY | USD | 10.962 | 734 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 6,95% 23/07/2023 | KY | USD | 2.512 | 546 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 5,95% 30/04/2025 | KY | USD | 2.817 | 520 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 (Predefinito) | KY | USD | 4.568 | 402 | 0,00 |
| Kawasan Industri Jababeka 7,00% 15/12/2027 Reg S | ID | USD | 426 | 271 | 0,00 |
| Powerlong Real Estate Hldgs 4,90% 13/05/2026 | KY | USD | 859 | 160 | 0,00 |
| KWG Group Holdings 6,00% 14/08/2026 | KY | USD | 990 | 158 | 0,00 |
| Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Predefinito) | HK | USD | 2.256 | 72 | 0,00 |
| JGC Ventures 83,40% VRN 30/06/2025 | SG | USD | 65 | 13 | 0,00 |
| | | | | **3.482.178** | **1,23** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 7.968.092 | 7.585.751 | 2,68 |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 4.440.139 | 4.414.059 | 1,56 |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 3.849.112 | 3.781.583 | 1,34 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 3.313.381 | 3.309.873 | 1,17 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 2.482.938 | 2.474.108 | 0,88 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 1.180.776 | 1.026.576 | 0,36 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 449.819 | 369.733 | 0,13 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 362.459 | 361.291 | 0,13 |
| US Treasury 4,00% 29/02/2028** | US | USD | 272.884 | 252.305 | 0,09 |
| US Treasury 4,00% 28/02/2030 | US | USD | 162.622 | 151.676 | 0,05 |
| US Treasury 4,50% 30/11/2024 | US | USD | 146.394 | 132.909 | 0,05 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028 | US | USD | 115.492 | 122.515 | 0,04 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027 | US | USD | 98.981 | 90.708 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029 | US | USD | 72.717 | 76.831 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027 | US | USD | 69.295 | 74.368 | 0,03 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030 | US | USD | 71.819 | 70.739 | 0,03 |
| UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032 | GB | GBP | 32.145 | 68.197 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2026** | US | USD | 70.664 | 67.443 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031 | US | USD | 71.862 | 66.984 | 0,02 |
| US Treasury 4,00% 15/11/2052 | US | USD | 66.349 | 63.845 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029 | US | USD | 63.307 | 63.721 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025 | US | USD | 58.773 | 59.590 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026 | US | USD | 53.896 | 58.863 | 0,02 |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0,40% 15/05/2030 | IT | EUR | 46.299 | 49.518 | 0,02 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2024 | GB | GBP | 27.804 | 47.476 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032 | US | USD | 51.030 | 45.477 | 0,02 |
| France 0,10% 01/03/2029 | FR | EUR | 38.497 | 44.443 | 0,02 |
| US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033 | US | USD | 47.052 | 42.249 | 0,01 |
| France 0,10% 01/03/2026 | FR | EUR | 34.220 | 39.447 | 0,01 |
| US Treasury 1,875% 15/11/2051 | US | USD | 60.840 | 37.577 | 0,01 |
| US Treasury 3,50% 15/02/2033 | US | USD | 36.841 | 33.535 | 0,01 |
| New Zealand 4,50% 15/05/2030 | NZ | NZD | 55.329 | 31.821 | 0,01 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 59.029 | 31.500 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028 | GB | GBP | 20.532 | 30.597 | 0,01 |
| US Treasury 3,00% 15/08/2052 | US | USD | 35.048 | 27.907 | 0,01 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027 | JP | JPY | 3.678.628 | 27.535 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029 | GB | GBP | 15.399 | 26.921 | 0,01 |
| US Treasury 3,375% 15/08/2042 | US | USD | 30.620 | 26.134 | 0,01 |
| United Kingdom 1,25% 22/11/2027 | GB | GBP | 11.121 | 25.076 | 0,01 |
| France 0,10% 01/03/2028 | FR | EUR | 21.387 | 24.948 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026 | US | USD | 22.157 | 24.759 | 0,01 |
| UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2026 | GB | GBP | 15.399 | 24.689 | 0,01 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 21.056 | 20.153 | 0,01 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033 | DE | EUR | 17.110 | 20.133 | 0,01 |
| UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030 | GB | GBP | 5.133 | 19.969 | 0,01 |
| UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031 | GB | GBP | 12.832 | 18.309 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,50% 15/01/2028 | US | USD | 15.399 | 16.379 | 0,01 |
| US Treasury 3,875% 15/02/2043 | US | USD | 16.461 | 15.072 | 0,01 |
| US Treasury 3,625% 15/02/2053 | US | USD | 16.103 | 14.471 | 0,01 |
| Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023 | DK | DKK | 85.549 | 14.160 | 0,01 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031 | US | USD | 14.543 | 14.010 | 0,00 |
| Australia 2,50% 20/09/2030 | AU | AUD | 14.543 | 13.269 | 0,00 |
| US Treasury 3,625% 31/03/2030 | US | USD | 12.696 | 11.595 | 0,00 |
| Germany 2,41% 09/10/2026 | DE | EUR | 11.376 | 10.482 | 0,00 |
| Mexico 5,75% 05/03/2026 | MX | MXN | 222.230 | 10.138 | 0,00 |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032 | US | USD | 9.838 | 8.802 | 0,00 |
| Japan 0,10% 10/03/2028 | JP | JPY | 1.122.324 | 8.210 | 0,00 |
| Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027 | SE | SEK | 72.717 | 7.799 | 0,00 |
| Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025 | AU | AUD | 7.913 | 7.093 | 0,00 |
| New Zealand 0,50% 15/05/2024 | NZ | NZD | 12.848 | 6.860 | 0,00 |
| Australia 1,25% 21/05/2032 | AU | AUD | 12.993 | 6.533 | 0,00 |
| Japan 0,20% 10/03/2030 | JP | JPY | 769.945 | 5.893 | 0,00 |
| Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S | PK | USD | 18.048 | 5.639 | 0,00 |
| Saudi 4,875% 18/07/2033 Reg S | SA | USD | 5.527 | 5.157 | 0,00 |
| Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S | PK | USD | 15.225 | 5.010 | 0,00 |
| Australia 1,75% 21/06/2051 | AU | AUD | 13.003 | 4.991 | 0,00 |
| Germany 2,34% 15/08/2052 | DE | EUR | 8.090 | 4.108 | 0,00 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 80.411 | 3.800 | 0,00 |
| France 0,10% 25/07/2031 | FR | EUR | 3.080 | 3.514 | 0,00 |
| Australia 0,75% 21/11/2027 | AU | AUD | 4.876 | 3.465 | 0,00 |
| Australia 3,75% 21/05/2034 | AU | AUD | 5.085 | 3.147 | 0,00 |
| Australia 3,00% 21/03/2047 | AU | AUD | 2.135 | 1.110 | 0,00 |
| Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030 | DE | EUR | 813 | 1.031 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 444 | 395 | 0,00 |
| UK Treasury 5,00% 07/03/2025 | GB | GBP | 214 | 248 | 0,00 |
| Germany 2,57% 10/10/2025 | DE | EUR | 90 | 84 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **25.676.307** | **9,09** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 174 | 2.958.963 | 1,05 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 114 | 1.569.450 | 0,56 |
| | | | | **4.528.413** | **1,60** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 46.696 | 52.406 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 11.267 | 33.221 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 31.738 | 26.758 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 7.891 | 23.114 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 3.427 | 22.423 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 2.482 | 21.859 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 23.457 | 19.776 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 3.235 | 9.649 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 30 | 6.982 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 4.217 | 3.555 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 294 | 1.111 | 0,00 |
| | | | | **220.854** | **0,08** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 5.687 | 745.472 | 0,26 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 32.667 | 411.444 | 0,15 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 6.467 | 364.222 | 0,13 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 336.003 | 334.537 | 0,12 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 15.827 | 209.713 | 0,07 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 7.398 | 204.239 | 0,07 |
| Spotify Technology | SE | USD | 1.713 | 203.631 | 0,07 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 10.113 | 97.417 | 0,03 |
| Telstra Group | AU | AUD | 25.300 | 66.439 | 0,02 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 33.936 | 58.866 | 0,02 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 6.468 | 57.349 | 0,02 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 175.262 | 46.059 | 0,02 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.004 | 43.842 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 1.960 | 38.835 | 0,01 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 933 | 31.629 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 4.657 | 25.478 | 0,01 |
| CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 34.217 | 25.266 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 860 | 23.815 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 367.928 | 23.316 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 2.188 | 22.678 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 9.025 | 20.995 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 2.379 | 15.112 | 0,01 |
| SoftBank Group 6,00% VRN (Perpetuo) | JP | USD | 13.398 | 11.978 | 0,00 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 581 | 9.427 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 1.579 | 8.977 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 2.428 | 8.034 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 234 | 7.553 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 1.235 | 7.323 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 366 | 7.126 | 0,00 |
| Iliad 5,625% 15/02/2030 | FR | EUR | 6.724 | 6.451 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 173 | 3.414 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 116 | 1.879 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 3.282 | 1.807 | 0,00 |
| Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031 | ES | EUR | 1.938 | 1.569 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 44.806 | 1.391 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 2.833 | 1.226 | 0,00 |
| | | | | **3.148.509** | **1,11** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 59.789 | 257.009 | 0,09 |
| Petro Rio | BR | BRL | 30.717 | 191.337 | 0,07 |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 99.679 | 100.679 | 0,04 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 3.124 | 75.586 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 3.823 | 18.469 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 900 | 5.118 | 0,00 |
| Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030 | US | USD | 3.029 | 2.675 | 0,00 |
| Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029 | US | USD | 2.423 | 2.244 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 104 | 1.388 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 163 | 211 | 0,00 |
| | | | | **654.716** | **0,23** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 690.609 | 679.890 | 0,24 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 438.440 | 441.171 | 0,16 |
| Iberdrola | ES | EUR | 24.782 | 291.927 | 0,10 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 363.963 | 276.311 | 0,10 |
| Endesa | ES | EUR | 10.054 | 204.791 | 0,07 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 99.465 | 98.222 | 0,03 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 61.806 | 62.428 | 0,02 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 22.388 | 21.524 | 0,01 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 20.978 | 19.405 | 0,01 |
| GCL New Energy Holdings 10,00% 30/01/2024 | BM | USD | 13.286 | 11.920 | 0,00 |
| ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S | IN | USD | 7.597 | 6.494 | 0,00 |
| Enel Finance Americal 7,10% 14/10/2027 144A | US | USD | 5.277 | 5.133 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,75% 14/10/2052 144A | NL | USD | 4.107 | 4.359 | 0,00 |
| Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S | NL | USD | 5.152 | 4.223 | 0,00 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 145 | 4.100 | 0,00 |
| Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A | NL | USD | 3.898 | 3.952 | 0,00 |
| Enel Finance International 1,875% 12/07/2028 Reg S | NL | USD | 3.029 | 2.333 | 0,00 |
| | | | | **2.138.183** | **0,76** |
| **Materiali** | | | | | |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 968.562 | 1.009.808 | 0,36 |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 69.058 | 310.390 | 0,11 |
| Vale | BR | BRL | 12.906 | 168.132 | 0,06 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 38.359 | 163.083 | 0,06 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 4.728 | 158.579 | 0,06 |
| Suzano | BR | BRL | 19.046 | 135.414 | 0,05 |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 102.936 | 96.399 | 0,03 |
| GCC | MX | MXN | 9.972 | 72.009 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 2.179 | 48.577 | 0,02 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 45.344 | 42.208 | 0,01 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 39.342 | 36.941 | 0,01 |
| OCI 6,70% 16/03/2033 144A | NL | USD | 10.096 | 9.047 | 0,00 |
| Klabin | BR | BRL | 1.495 | 5.143 | 0,00 |
| Louisiana-Pacific 3,625% 15/03/2029 144A | US | USD | 1.336 | 1.063 | 0,00 |
| | | | | **2.256.793** | **0,80** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 25.906 | 736.520 | 0,26 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 34.582 | 362.317 | 0,13 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 16.353 | 261.272 | 0,09 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 89.307 | 192.431 | 0,07 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 12.559 | 186.311 | 0,07 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 5.282 | 136.396 | 0,05 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 56.125 | 120.732 | 0,04 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 53.304 | 80.813 | 0,03 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 17.101 | 35.256 | 0,01 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 258 | 16.182 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 842 | 8.486 | 0,00 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 7.572 | 6.965 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A | KY | USD | 3.029 | 2.570 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 1.722 | 1.830 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 6 | 849 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 156 | 496 | 0,00 |
| | | | | **2.149.426** | **0,76** |
| **Informatica** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 33.011 | 153.248 | 0,05 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 10.298 | 9.364 | 0,00 |
| Singia | BR | BRL | 1.779 | 5.062 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 324 | 3.883 | 0,00 |
| Cellnex Finance Co 2,00% 15/02/2033 EMTN | ES | EUR | 4.604 | 3.637 | 0,00 |
| Broadcom 4,00% 15/04/2029 144A | US | USD | 3.053 | 2.602 | 0,00 |
| Envestnet 0,75% 15/08/2025 | US | USD | 2.862 | 2.416 | 0,00 |
| Envestnet 2,625% 01/12/2027 | US | USD | 2.120 | 2.118 | 0,00 |
| Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A | US | USD | 2.357 | 1.949 | 0,00 |
| Apple 3,95% 08/08/2052 | US | USD | 1.927 | 1.561 | 0,00 |
| Cellnex Finance Co 1,25% 15/01/2029 EMTN | ES | EUR | 1.333 | 1.122 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A | US | USD | 1.545 | 1.066 | 0,00 |
| Broadcom 3,187% 15/11/2036 Reg S | US | USD | 1.148 | 792 | 0,00 |
| | | | | **188.820** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 35.284 | 1.099.446 | 0,39 |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 993.017 | 1.020.955 | 0,36 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 5.930 | 377.959 | 0,13 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 44.030 | 121.876 | 0,04 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 8.434 | 97.288 | 0,03 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 20.785 | 77.237 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.320 | 73.690 | 0,03 |
| Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S | KY | USD | 36.616 | 27.561 | 0,01 |
| Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S | VG | USD | 33.903 | 24.045 | 0,01 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 1.462 | 21.799 | 0,01 |
| MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S | KY | USD | 22.777 | 18.741 | 0,01 |
| Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S | KY | USD | 17.037 | 13.796 | 0,00 |
| Amazon.com 4,70% 01/12/2032 | US | USD | 12.115 | 11.285 | 0,00 |
| CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A | US | USD | 10.543 | 9.370 | 0,00 |
| Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A | KY | USD | 7.673 | 7.917 | 0,00 |
| Charter Communications 6,834% 23/10/2055 | US | USD | 8.442 | 7.266 | 0,00 |
| Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S | KY | USD | 7.765 | 6.620 | 0,00 |
| Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S | VG | USD | 5.177 | 4.463 | 0,00 |
| Mercedes Benz 5,25% 29/11/2027 144A | US | USD | 3.640 | 3.399 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,05% 15/03/2042 144A | US | USD | 4.325 | 3.238 | 0,00 |
| Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN | BM | USD | 2.750 | 2.323 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062 144A | US | USD | 3.095 | 2.243 | 0,00 |
| Mercedes-Benz Finance 5,375% 26/11/2025 144A | US | USD | 2.423 | 2.228 | 0,00 |
| Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S | NL | EUR | 3.210 | 2.224 | 0,00 |
| Charter Communication 3,75% 15/02/2028 | US | USD | 2.423 | 2.041 | 0,00 |
| Warnermedia Holdings 6,587% FRN 15/03/2024 144A | US | USD | 1.211 | 1.104 | 0,00 |
| Lennar 5,25% 01/06/2026 | US | USD | 1.121 | 1.017 | 0,00 |
| Marriott Vacation World 1,09% 15/01/2026 | US | USD | 999 | 879 | 0,00 |
| | | | | **3.042.010** | **1,08** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 130.647 | 474.924 | 0,17 |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 311.624 | 318.051 | 0,11 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 17.346 | 135.411 | 0,05 |
| Arca Continental | MX | MXN | 10.892 | 94.247 | 0,03 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2053 144A | US | USD | 6.057 | 5.696 | 0,00 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 50 | 4.757 | 0,00 |
| Kenvue 5,05% 22/03/2028 144A | US | USD | 3.647 | 3.418 | 0,00 |
| Kenvue 5,35% 22/03/2026 144A | US | USD | 2.484 | 2.310 | 0,00 |
| | | | | **1.038.814** | **0,37** |
| **Sanità** | | | | | |
| Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030 | NL | EUR | 10.457 | 8.835 | 0,00 |
| Amgen 4,05% 18/08/2029 | US | USD | 9.086 | 7.980 | 0,00 |
| GE Healthcare 5,60% 15/11/2025 144A | US | USD | 7.315 | 6.710 | 0,00 |
| GE Healthcare 5,65% 15/11/2027 144A | US | USD | 6.080 | 5.680 | 0,00 |
| Amgen 5,15% 02/03/2028 | US | USD | 5.235 | 4.846 | 0,00 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 102 | 4.110 | 0,00 |
| HCA 3,375% 15/03/2029 144A | US | USD | 2.559 | 2.114 | 0,00 |
| Amgen 3,625% 22/05/2024 | US | USD | 2.105 | 1.881 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031 | NL | EUR | 1.734 | 1.787 | 0,00 |
| Amgen 5,65% 02/03/2053 | US | USD | 1.753 | 1.647 | 0,00 |
| Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027 | NL | EUR | 1.635 | 1.482 | 0,00 |
| Amgen 5,25% 02/03/2033 | US | USD | 1.250 | 1.165 | 0,00 |
| HCA 3,625% 15/03/2032 144A | US | USD | 1.336 | 1.071 | 0,00 |
| HCA 4,375% 15/03/2042 144A | US | USD | 392 | 299 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 2 | 1 | 0,00 |
| | | | | **49.608** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 1.211.103 | 1.272.242 | 0,45 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 1.226.882 | 1.252.137 | 0,44 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 1.119.020 | 1.111.473 | 0,39 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 62.274 | 484.124 | 0,17 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 426.552 | 388.099 | 0,14 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 181.045 | 380.275 | 0,13 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 4.838 | 361.504 | 0,13 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 18.352 | 340.370 | 0,12 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 71.579 | 334.237 | 0,12 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 216.778 | 220.210 | 0,08 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 228.605 | 196.477 | 0,07 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 83.182 | 166.385 | 0,06 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 137.112 | 125.401 | 0,04 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 25.108 | 105.837 | 0,04 |
| Cielo | BR | BRL | 108.792 | 105.301 | 0,04 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 14.532 | 105.286 | 0,04 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 110.754 | 104.707 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 100.566 | 100.905 | 0,04 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 4.956 | 68.150 | 0,02 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 1.603.730 | 55.871 | 0,02 |
| Gentera | MX | MXN | 55.743 | 55.624 | 0,02 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 1.740.120 | 55.622 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 7.815 | 51.971 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 31.646 | 32.053 | 0,01 |
| AIB Group | IE | EUR | 7.523 | 29.326 | 0,01 |
| Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S | TH | USD | 30.709 | 23.894 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 9.256 | 20.369 | 0,01 |
| Asian Development Bank 3,75% 25/04/2028 GMTN | SU | USD | 21.201 | 19.273 | 0,01 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 19.382 | 18.183 | 0,01 |
| National Australia Bank 4,628% 22/11/2027 Reg S | AU | USD | 15.143 | 13.931 | 0,00 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 3.992 | 12.722 | 0,00 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 5.571 | 12.448 | 0,00 |
| John Deere capital 5,329% FRN 03/03/2026 MTN | US | USD | 10.843 | 9.795 | 0,00 |
| Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A | FR | USD | 11.557 | 9.763 | 0,00 |
| Citi Group Global Mkts Lux 4,82% 25/07/2024 | LU | HKD | 88.305 | 9.614 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.706 | 9.146 | 0,00 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 182 | 8.711 | 0,00 |
| Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo) | NZ | USD | 11.236 | 8.502 | 0,00 |
| Hyundai Capital Amrica 5,60% 30/03/2028 Reg S | US | USD | 9.125 | 8.338 | 0,00 |
| Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S | JP | USD | 7.917 | 7.298 | 0,00 |
| Bank of America 1,197% VRN 24/10/2026 MTN | US | USD | 8.874 | 7.255 | 0,00 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026 | JP | USD | 7.917 | 7.248 | 0,00 |
| DNB Bank 5,896% VRN 09/10/2026 144A | NO | USD | 7.875 | 7.196 | 0,00 |
| Westpac Banking 2,668% VRN 15/11/2035 | AU | USD | 9.525 | 6.767 | 0,00 |
| Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026 | AU | USD | 7.168 | 6.624 | 0,00 |
| ANZ Banking Group 2,57% VRN 25/11/2035 144A | AU | USD | 9.331 | 6.605 | 0,00 |
| HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S | IN | USD | 7.783 | 6.091 | 0,00 |
| Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 | US | USD | 6.179 | 5.645 | 0,00 |
| Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034 | US | USD | 6.179 | 5.632 | 0,00 |
| Societe Generale 6,446% VRN 10/01/2029 144A | FR | USD | 6.027 | 5.582 | 0,00 |
| Banco De Sabade 5,25% VRN 07/02/2029 EMTN | ES | EUR | 5.694 | 5.494 | 0,00 |
| JP Morgan Chase & Co 5,93115% FRN 24/02/2028 | US | USD | 6.027 | 5.468 | 0,00 |
| Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027 | DE | USD | 6.859 | 5.377 | 0,00 |
| US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029 | US | USD | 6.010 | 5.297 | 0,00 |
| US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034 | US | USD | 6.057 | 5.255 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Willis North America 3,875% 15/09/2049 | US | USD | 7.726 | 5.139 | 0,00 |
| Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S | US | USD | 5.482 | 4.989 | 0,00 |
| Willis North America 4,50% 15/09/2028 | US | USD | 5.585 | 4.925 | 0,00 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 5.192 | 4.902 | 0,00 |
| Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A | AU | USD | 6.778 | 4.893 | 0,00 |
| Nordea Bank Abp 1,50% 30/09/2026 Reg S | FI | USD | 6.057 | 4.884 | 0,00 |
| New York Life Glb Funding 4,55% 28/01/2033 144A | US | USD | 5.403 | 4.866 | 0,00 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 4.881 | 4.838 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 3.916 | 4.444 | 0,00 |
| Deutsche Bank 5,945% FRN 16/11/2027 | DE | USD | 5.240 | 4.270 | 0,00 |
| Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A | FR | USD | 4.740 | 4.174 | 0,00 |
| Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A | IE | USD | 5.149 | 4.079 | 0,00 |
| Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A | DK | USD | 4.725 | 4.040 | 0,00 |
| Danske Bank 3,773% VRN 28/03/2025 144A | DK | USD | 4.452 | 3.939 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 1.570 | 3.928 | 0,00 |
| Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A | FR | USD | 4.688 | 3.793 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Fin. Grp 3,273% VRN 19/09/2025 EMTN | JP | EUR | 3.834 | 3.779 | 0,00 |
| Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S | US | USD | 3.928 | 3.743 | 0,00 |
| Aib Group 5,750% VRN 16/02/2029 | IE | EUR | 3.518 | 3.668 | 0,00 |
| Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028 | US | USD | 3.743 | 3.538 | 0,00 |
| Bank of America 3,559% VRN 23/04/2027 MTN | US | USD | 4.074 | 3.519 | 0,00 |
| Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A | FR | USD | 4.740 | 3.495 | 0,00 |
| AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A | IE | USD | 3.725 | 3.490 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/09/2030 144A | US | USD | 4.089 | 3.200 | 0,00 |
| Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 3.756 | 3.193 | 0,00 |
| Bank of Ireland 1,375% VRN 11/08/2031 EMTN | IE | EUR | 3.438 | 2.976 | 0,00 |
| Danske Bank 6,466% VRN 09/01/2026 144A | DK | USD | 3.029 | 2.764 | 0,00 |
| Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032 | US | USD | 3.398 | 2.571 | 0,00 |
| AIB Group 4,263% VRN 10/04/2025 144A | IE | USD | 2.862 | 2.546 | 0,00 |
| BPCE 1,652% VRN 06/10/2026 144A | FR | USD | 3.029 | 2.488 | 0,00 |
| Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034 | DE | USD | 2.433 | 2.062 | 0,00 |
| Swedba 3,625% VRN 23/08/2032 GMTN | SE | EUR | 2.099 | 1.955 | 0,00 |
| JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025 | US | USD | 2.090 | 1.800 | 0,00 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 1.781 | 1.637 | 0,00 |
| Marsh & McLennan 5,45% 15/03/2053 | US | USD | 1.734 | 1.633 | 0,00 |
| ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A | NL | USD | 2.302 | 1.620 | 0,00 |
| MSCI 4,00% 15/11/2029 144A | US | USD | 1.863 | 1.522 | 0,00 |
| Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A | DK | USD | 1.757 | 1.520 | 0,00 |
| BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S | FR | USD | 1.545 | 1.366 | 0,00 |
| Charles Schwab 5,824% FRN 03/03/2027 | US | USD | 1.211 | 1.056 | 0,00 |
| MSCI 3,625% 01/11/2031 144A | US | USD | 1.256 | 962 | 0,00 |
| Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032 | GB | GBP | 712 | 624 | 0,00 |
| | | | | **7.921.940** | **2,80** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 1.008.829 | 900.006 | 0,32 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 590.402 | 579.698 | 0,21 |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 109.011 | 101.604 | 0,04 |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 27.312 | 78.955 | 0,03 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 11.733 | 10.695 | 0,00 |
| Theta Capital 8,125% 22/01/2025 | SG | USD | 12.064 | 9.193 | 0,00 |
| Sino-Ocean Land Tre. III 6,946% VRN (Perpetuo) | VG | USD | 23.169 | 3.998 | 0,00 |
| Welltower 3,85% 15/06/2032 | US | USD | 3.066 | 2.496 | 0,00 |
| Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031 | NL | EUR | 2.823 | 2.127 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 1.346 | 990 | 0,00 |
| China SCE Group 5,95% 29/09/2024 | KY | USD | 1.309 | 522 | 0,00 |
| | | | | **1.690.284** | **0,60** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 10.999.899 | 9.843.402 | 3,48 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 4.967.728 | 4.487.038 | 1,59 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 4.912.698 | 4.448.417 | 1,57 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 4.014.438 | 3.618.015 | 1,28 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 46.577.239 | 310.268 | 0,11 |
| US Treasury 4,125% 15/11/2032 | US | USD | 131.063 | 125.191 | 0,04 |
| US Treasury 4,50% 15/11/2025 | US | USD | 101.071 | 92.898 | 0,03 |
| Italy 2,35% 15/09/2024 | IT | EUR | 35.289 | 44.045 | 0,02 |
| Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027 | ES | EUR | 23.098 | 27.890 | 0,01 |
| Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030 | ES | EUR | 15.249 | 18.642 | 0,01 |
| France 0,70% 25/07/2030 | FR | EUR | 12.251 | 15.394 | 0,01 |
| Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2024 | JP | JPY | 1.839.314 | 13.583 | 0,00 |
| Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031 | CA | CAD | 8.555 | 11.975 | 0,00 |
| Italy 0,65% 15/05/2026 | IT | EUR | 10.266 | 11.634 | 0,00 |
| Italy 1,30% 15/05/2028 | IT | EUR | 8.555 | 10.253 | 0,00 |
| Mexico 6,338% 04/05/2053 | MX | USD | 2.799 | 2.605 | 0,00 |
| | | | | **23.081.250** | **8,17** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 38.458 | 148.197 | 0,05 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 93.489 | 78.818 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 22.657 | 57.104 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 20.688 | 52.142 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 2.732 | 46.322 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 11.577 | 44.611 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 17.532 | 44.187 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 62.606 | 42.457 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 16.120 | 40.630 | 0,01 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 23.994 | 35.782 | 0,01 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 11.116 | 28.018 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 6.996 | 26.959 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 1.338 | 25.944 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 6.003 | 24.055 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.261 | 21.384 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 1.077 | 21.066 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.101 | 14.778 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 4.948 | 14.756 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.203 | 11.116 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 6.875 | 9.698 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 629 | 9.486 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 1.138 | 8.451 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 1.635 | 6.343 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 1.439 | 5.583 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 311 | 4.170 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 805 | 3.224 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 21 | 153 | 0,00 |
| | | | | **825.434** | **0,29** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 56.276 | 142.640 | 0,05 |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 82.740 | 69.277 | 0,02 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.681 | 64.159 | 0,02 |
| | | | | **276.076** | **0,10** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 53.846 | 53.792 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 53.846 | 53.792 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 43.077 | 43.058 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 43.077 | 43.057 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 43.077 | 43.034 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 43.077 | 43.012 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 36.615 | 36.556 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 32.307 | 32.315 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 32.307 | 32.312 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 32.307 | 32.288 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 25.846 | 25.709 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 21.538 | 21.543 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 21.538 | 21.542 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 21.538 | 21.540 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 21.538 | 21.539 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 21.538 | 21.538 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 21.538 | 21.538 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 21.538 | 21.528 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 21.538 | 21.527 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 21.538 | 21.520 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 21.538 | 21.488 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 21.538 | 21.475 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 21.538 | 21.475 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 21.538 | 21.440 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 10.769 | 10.764 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 10.769 | 10.764 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 10.769 | 10.760 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 10.769 | 10.758 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 10.769 | 10.750 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 10.769 | 10.691 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 10.769 | 10.687 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 10.769 | 10.674 | 0,00 |
| | | | | **804.466** | **0,28** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 400.057 | 4 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 236.522 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 51 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 5.061 | 0 | 0,00 |
| | | | | **6** | **0,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 128.520 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 5.426 | 319.983 | 0,11 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.858 | 109.587 | 0,04 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.254 | 73.965 | 0,03 |
| Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Predefinito) | KY | USD | 6.393 | 203 | 0,00 |
| United Rusal International* | RU | USD | 46.698 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 3 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 63 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 3.251 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 3.724 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 377 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 262.282 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 52 | 0 | 0,00 |
| | | | | **503.738** | **0,18** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 3.444 | 39.216 | 0,01 |
| Blue Skyview 15,758% (Perpetuo) (Predefinito) | VG | USD | 10.581 | 431 | 0,00 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 8.590 | 0 | 0,00 |
| | | | | **39.647** | **0,01** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 1.065 | 150.359 | 0,05 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 10.213 | 37.431 | 0,01 |
| Updater CDI* | US | AUD | 249 | 4.552 | 0,00 |
| Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Predefinito) | VG | USD | 6.444 | 1.795 | 0,00 |
| Tsinghua Unic 4,75% 31/01/2021 (Predefinito) | VG | USD | 955 | 415 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 16 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 208 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 10.308 | 0 | 0,00 |
| | | | | **194.552** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 2.907 | 13.701 | 0,00 |
| IFLIX* | MY | USD | 3.460 | 199 | 0,00 |
| Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Predefinito) | IN | USD | 5.980 | 156 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 273.892 | 0 | 0,00 |
| | | | | **14.056** | **0,00** |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 12.589 | 6.863 | 0,00 |
| | | | | **6.863** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 3.062 | 36.851 | 0,01 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 655 | 216 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 655 | 126 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 4.933 | 0 | 0,00 |
| | | | | **37.193** | **0,01** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039 | CN | USD | 16.842 | 3.392 | 0,00 |
| Unigroup Intl. 6,00% 10/12/2020 (Predefinito) | VG | USD | 5.481 | 2.085 | 0,00 |
| Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Predefinito) | VG | USD | 8.222 | 411 | 0,00 |
| Pearl Holding III 9,00% 22/10/2025 Reg S | KY | USD | 5.091 | 46 | 0,00 |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 133.271 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 67.035 | 1 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 14.408 | 0 | 0,00 |
| | | | | **5.936** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Redsun Properties Grp 9,70% 16/04/2023 (Predefinito) | KY | USD | 39.323 | 3.829 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 6,50% 10/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 18.103 | 3.353 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,00% 09/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 15.499 | 2.871 | 0,00 |
| Times China Holdings 5,55% 04/06/2024(Predefinito) | KY | USD | 23.249 | 2.738 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2027 (Predefinito) | VG | USD | 15.007 | 2.311 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2028 (Predefinito) | VG | USD | 16.652 | 2.204 | 0,00 |
| Redsun Properties Gp 10,50% 03/10/2022 (Predefinito) | KY | USD | 17.113 | 1.769 | 0,00 |
| Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Predefinito) | KY | USD | 14.382 | 1.577 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,20% 22/03/2026 (Predefinito) | KY | USD | 13.185 | 1.576 | 0,00 |
| Modernland O/S Pte 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 3.903 | 1.498 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,00% 16/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 10.779 | 1.484 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,375% 12/04/2027 (Predefinito) | KY | USD | 9.440 | 1.311 | 0,00 |
| Sunac China Holdings 7,95% 08/08/2022 (Predefinito) | KY | USD | 6.790 | 1.273 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,25% 13/05/2026 (Predefinito) | KY | USD | 8.298 | 1.161 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hlgs 7,375% 13/01/2026 (Predefinito) | KY | USD | 17.722 | 1.146 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,30% 27/05/2025 (Predefinito) | KY | USD | 16.991 | 1.137 | 0,00 |
| Easy Tactic 7,50% VRN 11/07/2025 (Predefinito) | VG | USD | 5.374 | 996 | 0,00 |
| Redsun Properties Grp 7,30% 21/05/2024 (Predefinito) | KY | USD | 9.440 | 985 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 11,50% 30/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 9.704 | 916 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Predefinito) | KY | USD | 5.481 | 654 | 0,00 |
| JGC Ventures 3,00% 30/06/2025 (Predefinito) | SG | USD | 1.869 | 587 | 0,00 |
| Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Predefinito) | KY | USD | 6.359 | 576 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 10,50% 15/01/2025 (Predefinito) | KY | USD | 6.197 | 565 | 0,00 |
| Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Predefinito) | HK | USD | 20.627 | 561 | 0,00 |
| CIFI Holdings 4,45% 17/08/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.776 | 518 | 0,00 |
| CIFI Holdings 6,45% 07/11/2024 (Predefinito) | KY | USD | 3.654 | 513 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Predefinito) | HK | USD | 15.928 | 505 | 0,00 |
| Yuzhou Grp Hldgs 8,50% 26/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 7.125 | 477 | 0,00 |
| China Aoyuan Grp 8,50% 23/01/2022 (Predefinito) | KY | USD | 7.497 | 476 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 6,35% 08/02/2024 (Predefinito) | KY | USD | 7.363 | 463 | 0,00 |
| Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 4.948 | 453 | 0,00 |
| CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Predefinito) | KY | USD | 2.862 | 405 | 0,00 |
| Shimao Group 5,60% 15/07/2026 (Predefinito) | KY | USD | 3.350 | 397 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Predefinito) | HK | USD | 11.769 | 373 | 0,00 |
| Times China 6,75% 16/07/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.890 | 358 | 0,00 |
| Kaisa Group Holdings 8,50% 30/06/2022 (Predefinito) | KY | USD | 3.806 | 341 | 0,00 |
| Times China Holdings 6,60% 02/03/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.183 | 298 | 0,00 |
| Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Predefinito) | KY | USD | 2.630 | 290 | 0,00 |
| China Aoyuan Group 7,95% 19/02/2023 (Predefinito) | KY | USD | 2.792 | 176 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Predefinito) | HK | USD | 4.689 | 149 | 0,00 |
| Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Predefinito) | HK | USD | 4.111 | 130 | 0,00 |
| Sunac China 6,65% 03/08/2024 (Predefinito) | KY | USD | 685 | 127 | 0,00 |
| CIFI Holdings 5,50% 23/01/2023 (Predefinito) | KY | USD | 792 | 119 | 0,00 |
| Modernland Overseas 3,00% 30/04/2027 (Predefinito) | SG | USD | 102 | 40 | 0,00 |
| | | | | **43.686** | **0,02** |
| **Governativi** | | | | | |
| Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 18.879 | 5.734 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 15.834 | 4.848 | 0,00 |
| Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 14.799 | 4.529 | 0,00 |
| Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 13.094 | 4.011 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 6.395 | 1.953 | 0,00 |
| Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Predefinito) | LK | USD | 2.284 | 696 | 0,00 |
| | | | | **21.771** | **0,01** |
| Frazioni | | | | 33 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 252.959.565)** | | | | **262.027.326** | **92,72** |

### Depositi bancari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 107.692 | 107.692 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 107.692 | 107.692 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 107.692 | 107.692 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 107.692 | 107.692 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 92.615 | 92.615 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 64.615 | 64.615 | 0,02 |
| | | | | **587.998** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **262.615.324** | **92,93** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 11.110.792 | 76.311 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 104.988 | 2.297 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 53.517 | 504 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 8.976 | 201 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 1.974 | (5) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 13.125 | (20) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 47.402 | (39) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 43.294 | (320) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 53.798.045 | (5.086) | (0,00) |
| | | | **73.843** | **0,03** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 57.124 | 1.784 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Mexico 4,15% 20/06/2028 | USD | 4.149 | 26 | 0,00 |
| Acquisto protezione in data Avnet 4,875% 20/06/2026 | USD | 5.270 | (8) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Philippine 10,625% 20/06/2028 | USD | 8.480 | (18) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Wells Fargo 3,069% 20/12/2025 | USD | 4.725 | (25) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data AIG International 6,25% 20/12/2025 | USD | 3.877 | (28) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Natwes 4,067% 20/06/2028 | EUR | 10.540 | (45) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Dow Chemical 7,375% 20/06/2026 | USD | 6.057 | (66) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data Lloyds Banking Group 1% 20/06/2028 | EUR | 10.540 | (89) | (0,00) |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 51.359 | (3.281) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 3.748.517 | (47.427) | (0,02) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 7.169.748 | (191.021) | (0,07) |
| | | | **(240.198)** | **(0,08)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,908589 30/05/2023 | 1.652.074 | 8.009 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 49.132 | 3.345 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,840924 16/05/2023 | 54.244 | 3.161 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 83.599 | 2.572 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 63.627 | 2.354 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,822754 16/05/2023 | 53.514 | 1.895 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023 | 61.086 | 1.672 | 0,00 |
| Comprato MXN venduto USD a 18,888600 16/05/2023 | 35.682 | 1.642 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,700860 16/05/2023 | 23.755 | 1.390 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023 | 55.506 | 1.328 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 52.501 | 852 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,836166 16/05/2023 | 15.351 | 803 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023 | 35.698 | 779 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 17.756 | 741 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,491119 16/05/2023 | 29.019 | 721 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 24.724 | 709 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,928293 16/05/2023 | 25.759 | 663 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 20.478 | 659 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934813 16/05/2023 | 19.959 | 657 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 29.031 | 640 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 20.236 | 604 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 22.359 | 571 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 28.654 | 528 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 15.156 | 493 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939699 16/05/2023 | 12.423 | 476 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941863 16/05/2023 | 11.580 | 472 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821385 16/05/2023 | 13.260 | 447 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926324 16/05/2023 | 17.487 | 412 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 8.394 | 395 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 11.040 | 372 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 9.470 | 372 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 19.602 | 372 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944033 16/05/2023 | 8.228 | 355 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 29.370 | 284 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 14.578 | 283 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933282 16/05/2023 | 8.276 | 259 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 7.162 | 258 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 4.266 | 237 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,931366 16/05/2023 | 8.055 | 235 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,943130 16/05/2023 | 5.452 | 230 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830731 16/05/2023 | 4.862 | 221 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,804822 16/05/2023 | 17.224 | 221 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 21.618 | 213 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 26.576 | 211 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,828766 16/05/2023 | 4.888 | 210 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933993 16/05/2023 | 6.416 | 206 | 0,00 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,757878 16/05/2023 | 19.110 | 190 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 5.240 | 190 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,830088 16/05/2023 | 4.261 | 190 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934340 16/05/2023 | 5.691 | 185 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933146 16/05/2023 | 5.842 | 182 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 15.305 | 176 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 17.301 | 167 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 7.121 | 160 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007708 09/05/2023 | 3.319 | 156 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 6.566 | 152 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 14.513 | 150 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,944656 16/05/2023 | 3.399 | 149 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007576 16/05/2023 | 5.065 | 142 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,927501 16/05/2023 | 5.370 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634479 16/05/2023 | 4.842 | 126 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 8.926 | 126 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 3.700 | 123 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,923840 16/05/2023 | 5.929 | 123 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 25.862 | 122 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 22.110 | 118 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 29.678 | 111 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,939410 16/05/2023 | 2.638 | 100 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 10.179 | 99 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 13.453 | 99 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621018 16/05/2023 | 22.320 | 95 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,910055 16/05/2023 | 3.902 | 90 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,941324 16/05/2023 | 2.070 | 83 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 1.928 | 73 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 6.510 | 73 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 6.786 | 72 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 8.957 | 65 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925954 16/05/2023 | 2.737 | 63 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007603 16/05/2023 | 1.721 | 55 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,816092 16/05/2023 | 2.024 | 55 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 13.470 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 6.904 | 50 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917320 16/05/2023 | 3.643 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 1.898 | 48 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913907 16/05/2023 | 4.874 | 48 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007546 16/05/2023 | 1.939 | 46 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007539 16/05/2023 | 2.009 | 46 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910333 16/05/2023 | 7.619 | 45 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 12.023 | 44 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335340 16/05/2023 | 19.070 | 40 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300078 09/05/2023 | 6.845 | 40 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916519 16/05/2023 | 3.153 | 40 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,802927 16/05/2023 | 3.774 | 39 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007482 16/05/2023 | 2.377 | 36 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913585 16/05/2023 | 3.824 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007485 16/05/2023 | 2.065 | 32 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 36.931 | 31 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 8.586 | 28 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 18.144 | 24 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 2.223 | 22 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915228 16/05/2023 | 1.916 | 22 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 9.372 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 2.084 | 15 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 6.847 | 14 | 0,00 |
| Comprato NOK venduto USD a 10,762250 09/05/2023 | 1.148 | 13 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,376426 09/05/2023 | 555 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 24.643 | 7 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007380 16/05/2023 | 1.905 | 3 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,618158 09/05/2023 | 935 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,661486 09/05/2023 | 525 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 4.960 | (3) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660857 16/05/2023 | 2.188 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 1.286 | (5) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903787 09/05/2023 | 7.475 | (13) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096865 16/05/2023 | 1.723 | (14) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,500976 16/05/2023 | 2.213 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 10.423 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 4.951 | (15) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 1.616 | (17) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,479955 09/05/2023 | 1.091 | (22) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224391 16/05/2023 | 18.825 | (23) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,335785 16/05/2023 | 1.703 | (24) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,242259 16/05/2023 | 2.074 | (27) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 6.576 | (31) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 3.920 | (33) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 6.780 | (37) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 131,789870 09/05/2023 | 1.240 | (37) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098451 16/05/2023 | 7.076 | (42) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 16.990 | (47) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,226824 16/05/2023 | 1.907 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092571 16/05/2023 | 4.376 | (49) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,383470 16/05/2023 | 2.064 | (50) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,103282 16/05/2023 | 2.737 | (51) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 30.526 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 7.288 | (56) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,093900 16/05/2023 | 5.643 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082347 16/05/2023 | 2.764 | (57) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080009 16/05/2023 | 2.599 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073553 16/05/2023 | 2.060 | (59) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,091776 16/05/2023 | 4.988 | (60) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 12.140 | (69) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064829 16/05/2023 | 1.931 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,229844 16/05/2023 | 3.196 | (73) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 5.465 | (74) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 3.705 | (77) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 10.640 | (90) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094379 09/05/2023 | 2.880 | (96) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 13.520 | (105) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082319 16/05/2023 | 5.161 | (106) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217974 16/05/2023 | 3.443 | (111) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 5.273 | (114) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,200823 16/05/2023 | 2.522 | (116) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 8.310 | (117) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077898 16/05/2023 | 5.459 | (134) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 7.245 | (137) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 19.099 | (141) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,206353 16/05/2023 | 3.616 | (150) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,208115 16/05/2023 | 3.790 | (152) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 6.923 | (152) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 8.384 | (152) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,576096 16/05/2023 | 6.021 | (153) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,082140 16/05/2023 | 7.526 | (156) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 31.728 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087386 16/05/2023 | 10.028 | (160) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 3.823 | (169) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 12.140 | (173) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,073523 16/05/2023 | 6.257 | (178) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,076317 16/05/2023 | 6.889 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,217634 16/05/2023 | 5.692 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,185622 16/05/2023 | 3.192 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,064293 16/05/2023 | 5.222 | (192) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,244578 16/05/2023 | 17.935 | (198) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 28.013 | (211) | (0,00) |
| Comprato USD venduto DKK a 0,145432 16/05/2023 | 11.247 | (215) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 34.549 | (234) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,187256 16/05/2023 | 4.147 | (235) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266089 09/05/2023 | 6.744 | (238) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 22.569 | (244) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,058970 16/05/2023 | 5.924 | (247) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062758 16/05/2023 | 6.671 | (255) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,054659 16/05/2023 | 21.527 | (279) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 11.242 | (279) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264000 09/05/2023 | 14.936 | (283) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532083 09/05/2023 | 5.611 | (295) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612459 16/05/2023 | 31.120 | (298) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239112 16/05/2023 | 19.586 | (301) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067119 16/05/2023 | 8.902 | (305) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 14.834 | (322) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,069987 16/05/2023 | 11.842 | (375) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,211388 16/05/2023 | 12.809 | (479) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 38.082 | (494) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,915290 16/05/2023 | 39.349 | (516) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 25.334 | (542) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,094756 16/05/2023 | 19.641 | (589) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1254,204470 16/05/2023 | 9.496 | (589) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 41.473 | (610) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 25.655 | (680) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 9.352 | (693) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,274500 16/05/2023 | 19.603 | (778) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,203371 16/05/2023 | 18.013 | (789) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,053048 16/05/2023 | 19.068 | (802) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,052051 16/05/2023 | 13.620 | (818) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 36.303 | (1.128) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023 | 74.566 | (1.175) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,209598 16/05/2023 | 31.705 | (1.231) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 26.583 | (1.258) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023 | 62.414 | (1.301) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 129,033060 16/05/2023 | 28.244 | (1.387) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063678 16/05/2023 | 42.703 | (1.596) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 34.269 | (1.925) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 26.195 | (2.017) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,213867 16/05/2023 | 57.915 | (2.052) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023 | 70.087 | (2.358) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,212756 16/05/2023 | 101.335 | (3.681) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 360.276 | (7.698) | (0,00) |
| | | **1.470** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 53.989 | 437 | 0,00 |
| | | **437** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 59.163 | 89 | 0,00 |
| | | **89** | **0,00** |

### Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 646.723 | 973 | 0,00 |
| | | **973** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 9.883.630 | 755.012 | 0,27 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 10.339.701 | 629.213 | 0,22 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 14.027.044 | 345.570 | 0,12 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 7.072.267 | 216.998 | 0,08 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 2.667.780 | 19.659 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 498.529 | 9.548 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 117.888 | 8.402 | 0,00 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | 169.387 | 4.369 | 0,00 |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 30.093 | 1.405 | 0,00 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 29.588 | 1.306 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 13.890 | 384 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 14.873 | 123 | 0,00 |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | (3.819) | (83) | (0,00) |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 89.321 | (135) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 152.007 | (136) | (0,00) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (11.323) | (596) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (25.694) | (806) | (0,00) |
| Japan 10 Year Bond Future 13/06/2023 | JPY | (6.364.882) | (960) | (0,00) |
| Australia 10 Year Bond Future 15/06/2023 | AUD | (99.740) | (1.651) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 915.066 | (7.852) | (0,00) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (1.667.956) | (49.886) | (0,02) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 8.055.495 | (54.063) | (0,02) |
| | | | **1.875.821** | **0,66** |

### Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 1.112.944 | 26.029 | 0,01 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 1.143.024 | 22.207 | 0,01 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 1.473.899 | 15.732 | 0,01 |
| Paga 2,539% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 09/05/2032 | SEK | 172.126 | 367 | 0,00 |
| Paga 4,185% fisso riceve variabile. (3m NZ) 31/01/2033 | NZD | 26.435 | 16 | 0,00 |
| Paga 3,295% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 18/08/2032 | CAD | 10.608 | 15 | 0,00 |
| Riceve 2,979% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 27/03/2033 | EUR | 13.346 | 4 | 0,00 |
| Paga 2,888% fisso riceve variabile. (3m STIBOR) 29/06/2032 | SEK | 11.036 | (4) | (0,00) |
| Paga 3,986% fisso riceve variabile. (6m AUD BB) 09/12/2032 | AUD | 24.809 | (228) | (0,00) |
| Paga 3,639% fisso riceve variabile. (3m CDOR) 29/09/2032 | CAD | 21.131 | (365) | (0,00) |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 571.512 | (8.354) | (0,00) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 3.007.957 | (15.030) | (0,01) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 2.947.798 | (18.087) | (0,01) |
| | | | **22.302** | **0,01** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 3 | 251 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (1.823) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (418) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (289) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (790) | (25) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (577) | (91) | (0,00) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (231) | (181) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (5.281) | (215) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (2.419) | (268) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (138) | (340) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (1.755) | (415) | (0,00) |
| | | | **(1.306)** | **(0,00)** |

### Inflation Swaps

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,313% fisso riceve variabile. (Euro HICP) 15/02/2033 | EUR | 28.659 | 412 | 0,00 |
| Paga 2,494% fisso riceve variabile. (US CPI) 26/01/2033 | USD | 5.304 | 9 | 0,00 |
| Paga 3,799% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 14.715 | (77) | (0,00) |
| Paga 2,567% fisso riceve variabile. (US CPI) 06/04/2033 | USD | 27.889 | (154) | (0,00) |
| Paga 3,959% fisso riceve variabile. (UK CPI) 15/04/2033 | GBP | 7.272 | (168) | (0,00) |
| Paga 2,445% fisso riceve variabile. (US CPI) 23/11/2052 | USD | 20.532 | (176) | (0,00) |
| Riceve 2,059% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/01/2027 | EUR | 4.846 | (516) | (0,00) |
| Riceve 2,683% fisso paga variabile (FR CPI) 15/02/2033 | EUR | 28.659 | (852) | (0,00) |
| Riceve 2,535% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2052 | EUR | 14.543 | (926) | (0,00) |
| Riceve 2,076% fisso paga variabile (Euro HICP) 15/11/2026 | EUR | 9.086 | (1.040) | (0,00) |
| | | | **(3.488)** | **(0,00)** |

### Swap su indice overnight

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 106.937 | 1.001 | 0,00 |
| Riceve 3,329% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2033 | USD | 35.974 | 445 | 0,00 |
| Riceve 3,789% fisso paga variabile (1d SONIA) 02/03/2033 | GBP | 12.832 | 126 | 0,00 |
| Paga 1,85% fisso riceve variabile. (1d SARON) 27/03/2033 | CHF | 18.564 | 116 | 0,00 |
| Riceve 3,336% fisso paga variabile (1d SOFR) 22/12/2032 | USD | 3.807 | 60 | 0,00 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 24.809 | (226) | (0,00) |
| Riceve 0,3% fisso paga variabile (1d TONAR) 28/03/2032 | JPY | 3.585.294 | (390) | (0,00) |
| Riceve 3,372% fisso paga variabile (1d SONIA) 15/12/2032 | GBP | 19.420 | (550) | (0,00) |
| | | | **582** | **0,00** |

| | | |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 18.249.396 | 6,46 |
| **Attivo netto** | **282.595.245** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 27,37 |
| Germania | DE | 13,24 |
| Regno Unito | GB | 8,22 |
| Irlanda | IE | 6,63 |
| Francia | FR | 5,04 |
| Cina | CN | 3,85 |
| Giappone | JP | 3,10 |
| Paesi Bassi | NL | 2,63 |
| Svizzera | CH | 2,52 |
| India | IN | 1,69 |
| Spagna | ES | 1,63 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,56 |
| Brasile | BR | 1,34 |
| Italia | IT | 1,30 |
| Area di Taiwan | TW | 1,24 |
| Corea | KR | 1,21 |
| Svezia | SE | 1,00 |
| Danimarca | DK | 0,99 |
| Singapore | SG | 0,97 |
| Indonesia | ID | 0,82 |
| Messico | MX | 0,80 |
| Australia | AU | 0,71 |
| Lussemburgo | LU | 0,65 |
| Sudafrica | ZA | 0,56 |
| Finlandia | FI | 0,52 |
| Tailandia | TH | 0,52 |
| Canada | CA | 0,37 |
| Bermuda | BM | 0,21 |
| Grecia | GR | 0,21 |
| Arabia Saudita | SA | 0,20 |
| Malesia | MY | 0,17 |
| Portogallo | PT | 0,16 |
| Filippine | PH | 0,16 |
| Isole Cayman | KY | 0,16 |
| Austria | AT | 0,13 |
| Kazakistan | KZ | 0,13 |
| Belgio | BE | 0,11 |
| Isole Vergini (Britanniche) | VG | 0,09 |
| Polonia | PL | 0,08 |
| Uruguay | UY | 0,08 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,07 |
| Norvegia | NO | 0,06 |
| Mauritius | MU | 0,06 |
| Perù | PE | 0,05 |
| Qatar | QA | 0,05 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,05 |
| Kuwait | KW | 0,04 |
| Nigeria | NG | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Slovenia | SI | 0,02 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Sri Lanka | LK | 0,01 |
| Sovranazionali | SU | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Israele | IL | 0,00 |
| Pakistan | PK | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Mongolia | MN | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 7,07 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 11.274 | 1.219.121 | 0,44 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 20.447 | 1.184.700 | 0,42 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 22.924 | 1.013.727 | 0,36 |
| OMV AG | AT | EUR | 9.417 | 403.414 | 0,14 |
| Shell | GB | GBP | 10.502 | 293.437 | 0,11 |
| Santos | AU | AUD | 46.735 | 200.188 | 0,07 |
| Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039 | US | EUR | 262.996 | 175.692 | 0,06 |
| Cheniere Energy | US | USD | 1.175 | 163.009 | 0,06 |
| Baker Hughes | US | USD | 5.710 | 151.506 | 0,05 |
| Aker BP | NO | NOK | 6.993 | 151.431 | 0,05 |
| TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 209.670 | 151.268 | 0,05 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 240.700 | 142.860 | 0,05 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 339.453 | 134.559 | 0,05 |
| ChampionX | US | USD | 4.910 | 121.353 | 0,04 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 561 | 111.442 | 0,04 |
| John Wood Group | GB | GBP | 42.152 | 108.269 | 0,04 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 13.121 | 98.627 | 0,04 |
| Reliance Industries | IN | INR | 3.444 | 92.555 | 0,03 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 10.173 | 86.251 | 0,03 |
| Vier Gas Transport 4,625% 26/09/2032 EMTN | DE | EUR | 77.464 | 80.610 | 0,03 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 223.036 | 60.035 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 5.955 | 59.058 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 14.736 | 58.108 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 1.238 | 53.065 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 490.870 | 48.307 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 389 | 32.703 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 38.076 | 31.373 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 44.633 | 28.094 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 13.357 | 23.914 | 0,01 |
| TotalEnergy 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 27.391 | 22.720 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 3.210 | 19.545 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 864 | 17.755 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 65.485 | 16.917 | 0,01 |
| S-Oil | KR | KRW | 328 | 16.620 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 1.046 | 14.472 | 0,01 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 1.078 | 13.815 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 1.771 | 11.333 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 4.167 | 7.445 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 6.634 | 7.065 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 15.358 | 5.142 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 3.763 | 4.871 | 0,00 |
| TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 4.851 | 4.212 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 954 | 3.218 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 3.108 | 2.893 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 3.289 | 2.862 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 768 | 2.732 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 825 | 2.233 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 111 | 1.442 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 1.380 | 1.215 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 527 | 906 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 81 | 55 | 0,00 |
| | | | | **6.658.144** | **2,38** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 9.609 | 665.886 | 0,24 |
| National Grid | GB | GBP | 48.547 | 633.153 | 0,23 |
| Sempra Energy | US | USD | 4.408 | 622.136 | 0,22 |
| Enel | IT | EUR | 53.681 | 332.768 | 0,12 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 328.027 | 327.203 | 0,12 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN | GB | EUR | 324.546 | 325.834 | 0,12 |
| EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN | FR | EUR | 301.250 | 285.456 | 0,10 |
| Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN | FR | EUR | 293.599 | 262.489 | 0,09 |
| Engie | FR | EUR | 17.422 | 252.904 | 0,09 |
| Thames Water Utilities Fin. 1,25% 31/01/2032 EMTN | GB | EUR | 307.322 | 238.534 | 0,09 |
| RWE 2,75% 24/05/2030 EMTN | DE | EUR | 182.098 | 168.244 | 0,06 |
| Exelon | US | USD | 3.639 | 141.745 | 0,05 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 10.489 | 102.767 | 0,04 |
| Orsted 5,25% VRN 08/12/3022 | DK | EUR | 98.504 | 97.994 | 0,04 |
| Orsted | DK | DKK | 998 | 81.194 | 0,03 |
| NHPC | IN | INR | 157.634 | 77.421 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 5.863 | 74.695 | 0,03 |
| E.ON 3,875% 12/01/2035 EMTN | DE | EUR | 58.720 | 58.371 | 0,02 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 1.356.152 | 57.387 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 80.225 | 55.725 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 1.872 | 40.296 | 0,01 |
| First Gen | PH | PHP | 126.773 | 32.800 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 281.386 | 27.658 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 959 | 27.502 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 42.004 | 26.104 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 1.773 | 21.956 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 1.808 | 21.700 | 0,01 |
| Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN | GB | EUR | 20.362 | 20.306 | 0,01 |
| Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo) | ES | EUR | 21.225 | 17.685 | 0,01 |
| EnBW International Finance 3,625% 22/11/2026 EMTN | NL | EUR | 16.910 | 17.076 | 0,01 |
| PTC India | IN | INR | 14.797 | 15.610 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 452 | 15.089 | 0,01 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 33.879 | 14.457 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 4.896 | 14.028 | 0,01 |
| Drax Group | GB | GBP | 1.465 | 10.513 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 10.541 | 9.529 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 7.955 | 7.202 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 12.439 | 7.106 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 6.999 | 6.336 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 212 | 5.797 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 2.160 | 5.747 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 996 | 4.982 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 949 | 4.785 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 3.309 | 4.318 | 0,00 |
| | | | | **5.240.488** | **1,88** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 5.506 | 898.511 | 0,32 |
| Corteva | US | USD | 9.021 | 499.848 | 0,18 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 12.956 | 374.417 | 0,13 |
| Linde | US | USD | 1.000 | 334.331 | 0,12 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 6.058 | 318.353 | 0,11 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 26.472 | 303.570 | 0,11 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 2.312 | 274.579 | 0,10 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 12.516 | 274.495 | 0,10 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 9.550 | 245.972 | 0,09 |
| Vale ADR | BR | USD | 18.821 | 244.722 | 0,09 |
| Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029 | US | EUR | 235.386 | 231.330 | 0,08 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 3.095 | 214.936 | 0,08 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 819 | 204.234 | 0,07 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 7.948 | 192.593 | 0,07 |
| BHP Group | AU | AUD | 6.321 | 169.686 | 0,06 |
| Air Products &Chemicals 4,00% 03/03/2035 | US | EUR | 161.833 | 165.427 | 0,06 |
| NOF | JP | JPY | 3.732 | 154.158 | 0,06 |
| Avia Avian | ID | IDR | 3.776.128 | 139.909 | 0,05 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 8.238 | 134.098 | 0,05 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 87.067 | 133.364 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 10.434 | 133.011 | 0,05 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 5.563 | 130.078 | 0,05 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 1.082.719 | 114.127 | 0,04 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 186.411 | 111.492 | 0,04 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 1.914 | 110.149 | 0,04 |
| Fertiglobe | AE | AED | 115.370 | 109.274 | 0,04 |
| LG Chem | KR | KRW | 214 | 107.351 | 0,04 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 79.280 | 106.153 | 0,04 |
| RPM International | US | USD | 1.385 | 103.490 | 0,04 |
| Ternium ADR | LU | USD | 2.642 | 102.892 | 0,04 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 2.295 | 102.793 | 0,04 |
| Glencore | CH | ZAR | 18.971 | 101.057 | 0,04 |
| Glencore | CH | GBP | 14.283 | 76.336 | 0,03 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 192.610 | 73.812 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 6.263 | 72.028 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 2.131 | 70.995 | 0,03 |
| Hexpol | SE | SEK | 6.647 | 70.932 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 8.193 | 68.146 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 1.613 | 64.687 | 0,02 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 2.210 | 64.654 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 897 | 60.859 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 105.838 | 60.744 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 3.162 | 60.387 | 0,02 |
| Borouge | AE | AED | 89.325 | 58.166 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 1.258 | 56.020 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 472 | 51.666 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 12.848 | 49.511 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 3.434 | 48.299 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 227.230 | 46.239 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.993 | 43.108 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 19.847 | 42.970 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 1.856 | 41.770 | 0,01 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 10.614 | 40.900 | 0,01 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 2.393 | 40.573 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 3.353 | 38.314 | 0,01 |
| Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026 | US | EUR | 37.981 | 37.795 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 33.618 | 37.110 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 1.094 | 35.699 | 0,01 |
| PPC | ZA | ZAR | 233.458 | 32.827 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 671 | 29.302 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 113 | 28.846 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 2.291 | 27.496 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 19.454 | 27.442 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 274 | 26.427 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 17.959 | 25.865 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 2.927 | 24.390 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 11.145 | 23.795 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 1.664 | 23.603 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 662 | 22.877 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 934 | 22.460 | 0,01 |
| LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN | DE | EUR | 24.257 | 22.091 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 25.331 | 21.742 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 17.977 | 20.255 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 6.115 | 17.462 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 2.600 | 17.303 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 7.446 | 17.122 | 0,01 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 1.921 | 16.908 | 0,01 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 5.985 | 16.568 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 17.054 | 15.189 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 441 | 14.799 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 19.881 | 13.778 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 492 | 11.536 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 11.807 | 10.670 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 5.869 | 9.450 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 2.928 | 9.292 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 111 | 9.286 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 255 | 8.536 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.
**Titolo in garanzia totale o parziale a fine esercizio come descritto nelle note integrative al bilancio.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Xianhe (A) | CN | CNY | 2.307 | 7.324 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 4.610 | 6.505 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 4.540 | 6.493 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 167 | 5.982 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 320 | 5.184 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 864 | 5.148 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 72 | 5.110 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 183 | 4.993 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 66 | 4.976 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 55 | 4.894 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 81 | 4.847 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 268 | 4.804 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 1.140 | 4.425 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 2.017 | 4.412 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 3.161 | 4.037 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 145 | 4.036 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 74 | 3.810 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 25 | 3.738 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 204 | 3.103 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 566 | 2.590 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 545 | 2.139 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 2.587 | 1.798 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 12.821 | 1.727 | 0,00 |
| Era (A) | CN | CNY | 2.360 | 1.601 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 373 | 1.315 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 5 | 1.263 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 318 | 1.233 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 41 | 983 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 77 | 660 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 1.022 | 122 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 2 | 8 | 0,00 |
| | | | | **8.928.697** | **3,20** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 40.898 | 1.233.153 | 0,44 |
| Experian | IE | GBP | 29.401 | 941.442 | 0,34 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 25.381 | 764.467 | 0,27 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 19.149 | 761.452 | 0,27 |
| Norfolk Southern | US | USD | 3.804 | 704.736 | 0,25 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 7.494 | 675.995 | 0,24 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 89.038 | 641.648 | 0,23 |
| Sandvik | SE | SEK | 34.530 | 636.535 | 0,23 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 3.291 | 586.573 | 0,21 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 13.997 | 481.854 | 0,17 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 3.628 | 435.929 | 0,16 |
| ITT | US | USD | 5.654 | 433.764 | 0,16 |
| Honeywell International 4,125% 02/11/2034 | US | EUR | 416.231 | 426.110 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 4.075 | 406.501 | 0,15 |
| Bunzl | GB | GBP | 11.190 | 403.468 | 0,14 |
| Genpact | US | USD | 8.903 | 357.554 | 0,13 |
| ITOCHU | JP | JPY | 11.781 | 353.082 | 0,13 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 16.085 | 346.850 | 0,12 |
| Bouygues 5,375% 30/06/2042 | FR | EUR | 310.813 | 344.057 | 0,12 |
| Legrand | FR | EUR | 3.930 | 336.803 | 0,12 |
| Elis | FR | EUR | 17.343 | 312.172 | 0,11 |
| Siemens | DE | EUR | 1.912 | 284.665 | 0,10 |
| IMCD | NL | EUR | 1.997 | 271.953 | 0,10 |
| Intertek Group | GB | GBP | 5.638 | 267.001 | 0,10 |
| Kone (B) | FI | EUR | 4.818 | 249.115 | 0,09 |
| Teleperformance | FR | EUR | 1.350 | 244.092 | 0,09 |
| FTI Consulting | US | USD | 1.449 | 236.374 | 0,08 |
| Ferguson | GB | GBP | 1.697 | 216.495 | 0,08 |
| Hitachi | JP | JPY | 4.239 | 211.700 | 0,08 |
| Havells India | IN | INR | 15.370 | 209.888 | 0,08 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 9.204 | 209.332 | 0,07 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 3.449 | 194.319 | 0,07 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 26.476 | 189.780 | 0,07 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 3.380 | 176.999 | 0,06 |
| Grab Holdings | SG | USD | 56.069 | 145.505 | 0,05 |
| Concentrix | US | USD | 1.597 | 140.285 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 663 | 136.874 | 0,05 |
| Air Lease (A) | US | USD | 3.674 | 132.993 | 0,05 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 1.183 | 132.845 | 0,05 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 15.661 | 126.619 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 12.343 | 120.657 | 0,04 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 32.918 | 116.823 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 2.766 | 111.701 | 0,04 |
| Univar | US | USD | 3.474 | 111.596 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 6.854 | 106.710 | 0,04 |
| Hensoldt | DE | EUR | 2.958 | 100.565 | 0,04 |
| Makita | JP | JPY | 3.506 | 89.275 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 10.663 | 85.289 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 1.065 | 84.255 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 470 | 83.774 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 2.211 | 82.817 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 6.701 | 81.068 | 0,03 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 18.025 | 80.845 | 0,03 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 31.841 | 80.252 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 1.515 | 79.411 | 0,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 1.784 | 77.650 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 3.038 | 75.993 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 292 | 75.300 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 4.070 | 73.767 | 0,03 |
| Carlisle | US | USD | 372 | 73.340 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 2.861 | 72.117 | 0,03 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 22.338 | 70.928 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 3.123 | 69.632 | 0,02 |
| Leidos Holdings | US | USD | 808 | 68.306 | 0,02 |
| SKF (B) | SE | SEK | 4.154 | 68.052 | 0,02 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 875 | 67.565 | 0,02 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 5.068 | 62.873 | 0,02 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 2.270 | 62.669 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 1.297 | 62.548 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 688 | 61.988 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 375 | 61.468 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 829 | 61.158 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 1.708 | 57.246 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 5.009 | 56.322 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 528 | 55.603 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 2.481 | 53.944 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 21.445 | 52.875 | 0,02 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 1.302 | 46.816 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 2.198 | 46.289 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 806.474 | 45.604 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 1.885 | 45.334 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 2.202 | 45.304 | 0,02 |
| THK | JP | JPY | 2.221 | 44.950 | 0,02 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 2.019 | 44.785 | 0,02 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 10.133 | 44.567 | 0,02 |
| ManpowerGroup | US | USD | 647 | 44.321 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 13.490 | 44.260 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 1.295 | 43.661 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 274 | 43.261 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 9.394 | 40.014 | 0,01 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 1.470 | 38.438 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 1.090.165 | 37.384 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 5.992 | 36.350 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 5.544 | 31.841 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 830 | 30.471 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 1.565 | 29.876 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 1.802 | 29.800 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 9.695 | 28.914 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 5.720 | 28.630 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 85.710 | 28.621 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 1.481 | 27.880 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 33.667 | 27.743 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 1.422 | 27.337 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 6.800 | 27.249 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 3.366 | 27.215 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 8.850 | 26.392 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 500 | 26.222 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 2.844 | 26.092 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 1.342 | 24.113 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 1.393 | 24.044 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 735 | 22.157 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 884 | 22.047 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 69.579 | 21.784 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 5.670 | 19.410 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 1.171 | 18.988 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 8.022 | 18.842 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 3.536 | 18.040 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 12.335 | 17.964 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 12.603 | 17.435 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 58.873 | 16.894 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 707 | 16.880 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 3.273 | 16.381 | 0,01 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 28.306 | 15.002 | 0,01 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 3.397 | 14.825 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 2.154 | 14.824 | 0,01 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 29.321 | 13.757 | 0,00 |
| Business Online (F) | TH | THB | 51.603 | 13.706 | 0,00 |
| Vinci | FR | EUR | 116 | 13.008 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 9.106 | 12.576 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 39.775 | 12.524 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 1.385 | 12.515 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 566 | 12.090 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 946 | 12.059 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 384 | 11.501 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 18.025 | 10.852 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 1.751 | 10.460 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 504 | 9.845 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 937 | 9.407 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 475 | 9.365 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 600 | 8.799 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 38 | 8.396 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 705 | 8.278 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 3.854 | 8.241 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 774 | 8.138 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 196 | 7.737 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 6.681 | 7.515 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 10.778 | 6.945 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 10.158 | 6.545 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 1.813 | 6.443 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 4.764 | 6.370 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 301 | 6.298 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 366 | 6.077 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 1.744 | 5.971 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 719 | 5.858 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 7.063 | 5.209 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 814 | 4.936 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 407 | 4.928 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 233 | 4.885 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 517 | 4.850 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 474 | 4.795 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 3 | 4.300 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 84 | 4.271 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 1.032 | 4.225 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 6.951 | 4.071 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 78 | 4.061 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 1.134 | 3.937 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 5.557 | 3.694 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 1.100 | 3.631 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 4.312 | 3.373 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 131.893 | 3.357 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 3.422 | 3.170 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 35 | 2.640 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 6 | 2.603 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 647 | 2.593 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 425 | 2.162 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 193 | 1.925 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 24 | 1.711 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 200 | 1.637 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 34 | 1.633 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 5.786 | 1.138 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 315 | 1.118 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 71 | 932 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 5 | 925 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 111 | 897 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 2 | 888 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 830 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 42 | 794 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 12 | 656 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 76 | 523 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 425 | 354 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 62 | 284 | 0,00 |
| | | | | **20.021.824** | **7,17** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 11.436 | 3.166.061 | 1,13 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 194.761 | 2.883.569 | 1,03 |
| Apple | US | USD | 18.834 | 2.879.135 | 1,03 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 58.306 | 2.589.576 | 0,93 |
| Alphabet (A) | US | USD | 23.495 | 2.262.539 | 0,81 |
| SAP | DE | EUR | 14.689 | 1.804.740 | 0,65 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 41.156 | 1.651.183 | 0,59 |
| Nvidia | US | USD | 5.057 | 1.258.854 | 0,45 |
| Salesforce.com | US | USD | 5.414 | 969.912 | 0,35 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 25.988 | 855.128 | 0,31 |
| Sage Group | GB | GBP | 86.789 | 809.592 | 0,29 |
| Micron Technology | US | USD | 12.132 | 694.308 | 0,25 |
| Oracle | US | USD | 7.499 | 644.794 | 0,23 |
| Qualcomm | US | USD | 6.051 | 630.562 | 0,23 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 77.148 | 558.773 | 0,20 |
| Alten | FR | EUR | 2.733 | 420.904 | 0,15 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 81.393 | 405.653 | 0,15 |
| SK Hynix | KR | KRW | 5.850 | 355.188 | 0,13 |
| Juniper Networks | US | USD | 13.063 | 354.961 | 0,13 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 1.975 | 326.504 | 0,12 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 7.391 | 322.679 | 0,12 |
| Marvell Technology | US | USD | 8.773 | 309.047 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 14.612 | 287.181 | 0,10 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 7.827 | 286.999 | 0,10 |
| Scout24 | DE | EUR | 4.999 | 282.466 | 0,10 |
| Yageo | TW | TWD | 19.023 | 278.707 | 0,10 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 2.675 | 276.069 | 0,10 |
| ASML Holding | NL | EUR | 467 | 267.799 | 0,10 |
| Capgemini | FR | EUR | 1.599 | 263.735 | 0,09 |
| Keyence | JP | JPY | 646 | 263.040 | 0,09 |
| Temenos | CH | CHF | 2.456 | 186.422 | 0,07 |
| GB Group | GB | GBP | 50.159 | 186.107 | 0,07 |
| SUSE | DE | EUR | 10.347 | 176.931 | 0,06 |
| CDW | US | USD | 1.143 | 175.255 | 0,06 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 3.374 | 172.327 | 0,06 |
| NAVER | KR | KRW | 1.182 | 154.466 | 0,06 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 2.624 | 142.770 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 5.288 | 119.988 | 0,04 |
| Shimadzu | JP | JPY | 4.211 | 119.035 | 0,04 |
| Ciena | US | USD | 2.862 | 118.486 | 0,04 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 57.060 | 114.286 | 0,04 |
| Fujitsu | JP | JPY | 942 | 113.412 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 4.923 | 106.449 | 0,04 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 3.540 | 97.728 | 0,03 |
| Infosys ADR | IN | USD | 6.725 | 93.989 | 0,03 |
| KoMiCo | KR | KRW | 2.800 | 82.602 | 0,03 |
| Intel | US | USD | 2.827 | 79.839 | 0,03 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 13.250 | 79.113 | 0,03 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 26.153 | 70.837 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 2.030 | 70.441 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 5.804 | 70.097 | 0,03 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 533.759 | 68.438 | 0,02 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 446 | 65.518 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 859 | 64.158 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 36.655 | 63.589 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 5.829 | 55.624 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 3.943 | 54.919 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 738 | 54.708 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 22.952 | 52.916 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 27.994 | 51.806 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 799 | 51.547 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 1.049 | 50.246 | 0,02 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 5.546 | 49.114 | 0,02 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 1.261 | 47.611 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 1.123 | 46.343 | 0,02 |
| Nutanix (A) | US | USD | 2.082 | 45.371 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 316 | 43.971 | 0,02 |
| Shoper | PL | PLN | 6.202 | 42.203 | 0,02 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 1.993 | 39.002 | 0,01 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 509 | 38.782 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 2.756 | 37.286 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 2.437 | 35.863 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 10.678 | 31.950 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 2.118 | 31.651 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 651 | 30.898 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 20.391 | 29.761 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 828 | 28.801 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 1.204 | 28.690 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 26.976 | 27.210 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 759 | 27.156 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 89.116 | 23.572 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 131.705 | 21.843 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 1.841 | 21.772 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 10.691 | 20.941 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 310 | 20.671 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 3.286 | 20.394 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 1.040 | 20.057 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 9.884 | 19.876 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 1.640 | 17.965 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 473 | 17.948 | 0,01 |
| Kakao | KR | KRW | 432 | 17.047 | 0,01 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 7.776 | 16.419 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 640 | 16.298 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 11.622 | 15.940 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 1.887 | 15.482 | 0,01 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 6.354 | 14.935 | 0,01 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 31 | 14.639 | 0,01 |
| Endava ADR | GB | USD | 274 | 14.281 | 0,01 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 351 | 14.204 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 1.045 | 13.709 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 1.522 | 13.422 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 100 | 12.269 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 331.294 | 11.663 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 11.970 | 11.095 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 3.596 | 10.287 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 935 | 9.533 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 573 | 8.982 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 2.621 | 8.891 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 434 | 8.831 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 1.222 | 8.686 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 264 | 8.401 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 414 | 8.396 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 1.263 | 7.104 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 2.165 | 6.799 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 7.575 | 6.334 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 1.902 | 6.263 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 178 | 6.110 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 41 | 5.985 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 469 | 5.847 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 4.955 | 5.745 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 367 | 5.226 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 96 | 5.106 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 703 | 4.904 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 71 | 4.847 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 24 | 4.746 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 175 | 4.710 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 803 | 3.881 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 598 | 3.731 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 1.137 | 3.373 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 441 | 3.040 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 84 | 2.650 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 1.142 | 2.502 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 135 | 2.250 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 2.536 | 1.782 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 109 | 1.662 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 139 | 1.372 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 298 | 1.361 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 311 | 978 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 2 | 62 | 0,00 |
| | | | | **32.772.189** | **11,73** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 139.308 | 1.333.824 | 0,48 |
| Amazon.com | US | USD | 12.001 | 1.147.188 | 0,41 |
| Service Corp International | US | USD | 11.651 | 744.009 | 0,27 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 47.756 | 738.430 | 0,26 |
| Autoliv | SE | USD | 8.940 | 689.549 | 0,25 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 786 | 684.673 | 0,25 |
| Starbucks | US | USD | 6.200 | 637.237 | 0,23 |
| Electronic Arts | US | USD | 4.971 | 573.001 | 0,21 |
| Prosus | NL | EUR | 7.662 | 520.042 | 0,19 |
| Lowe's Cos | US | USD | 2.558 | 476.335 | 0,17 |
| Burberry Group | GB | GBP | 16.049 | 473.842 | 0,17 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 6.302 | 467.121 | 0,17 |
| Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 556.594 | 460.565 | 0,16 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 14.285 | 455.600 | 0,16 |
| Aptiv | IE | USD | 4.204 | 388.910 | 0,14 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 2.350 | 379.375 | 0,14 |
| Papa John's International | US | USD | 5.292 | 355.653 | 0,13 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 20.929 | 335.839 | 0,12 |
| Kering | FR | EUR | 564 | 326.815 | 0,12 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 97.049 | 313.596 | 0,11 |
| Tata Motors | IN | INR | 51.984 | 280.432 | 0,10 |
| Eicher Motors | IN | INR | 7.523 | 275.868 | 0,10 |
| Puma | DE | EUR | 5.159 | 273.199 | 0,10 |
| Sony | JP | JPY | 3.232 | 264.868 | 0,09 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 23.597 | 264.672 | 0,09 |
| Entain | GB | GBP | 15.705 | 258.428 | 0,09 |
| MercadoLibre | UY | USD | 220 | 253.703 | 0,09 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 27.994 | 242.853 | 0,09 |
| Ipsos | FR | EUR | 4.420 | 217.279 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 33.548 | 215.673 | 0,08 |
| Kingfisher | GB | GBP | 68.710 | 201.618 | 0,07 |
| Samsonite International | US | HKD | 70.148 | 200.770 | 0,07 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 3.280 | 189.929 | 0,07 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 9.566 | 185.085 | 0,07 |
| Sea ADR | SG | USD | 2.698 | 184.979 | 0,07 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 33.407 | 178.008 | 0,06 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 1.136 | 167.363 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 1.093 | 163.247 | 0,06 |
| Persimmon | GB | GBP | 10.629 | 159.149 | 0,06 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 2.668 | 148.214 | 0,05 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 683 | 146.090 | 0,05 |
| Denso | JP | JPY | 2.648 | 144.228 | 0,05 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 235.962 | 143.498 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 15.061 | 143.314 | 0,05 |
| Li Ning | CN | HKD | 21.090 | 136.290 | 0,05 |
| Oriental Land | JP | JPY | 4.147 | 132.804 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 4.594 | 131.661 | 0,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 32.944 | 127.260 | 0,05 |
| OPAP | GR | EUR | 7.848 | 121.323 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 6.876 | 110.860 | 0,04 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 253 | 108.157 | 0,04 |
| Whitbread | GB | GBP | 2.817 | 104.230 | 0,04 |
| Dream International | HK | HKD | 194.601 | 102.375 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 8.664 | 99.865 | 0,04 |
| Allegro | PL | PLN | 13.527 | 96.515 | 0,03 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 1.362 | 96.135 | 0,03 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 4.800 | 93.759 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 2.919 | 91.928 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 272 | 90.824 | 0,03 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 1.175 | 90.290 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 2.487 | 88.460 | 0,03 |
| Crystal International Group | HK | HKD | 232.626 | 81.208 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 2.203 | 79.495 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 93.669 | 78.970 | 0,03 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 4.372 | 76.274 | 0,03 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 1.214 | 75.540 | 0,03 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 965 | 74.644 | 0,03 |
| Afya | BR | USD | 6.907 | 74.014 | 0,03 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 6.263 | 66.174 | 0,02 |
| Sun International | ZA | ZAR | 32.133 | 65.229 | 0,02 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 1.255 | 64.565 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 2.351 | 64.351 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 564 | 62.771 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 3.634 | 61.464 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 716 | 60.821 | 0,02 |
| STS Holding | PL | PLN | 13.611 | 60.257 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 1.733 | 58.078 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 328 | 57.435 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 3.572 | 53.381 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 468 | 53.116 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 469 | 52.950 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 139.424 | 51.900 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 136.424 | 51.888 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 5.965 | 51.877 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 15.929 | 51.569 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 932 | 51.562 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 4.597 | 49.474 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 55.223 | 46.344 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 124.729 | 46.062 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 475 | 45.416 | 0,02 |
| NetEase ADR | CN | USD | 554 | 44.840 | 0,02 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 6.357 | 42.820 | 0,02 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 683 | 42.438 | 0,02 |
| Churchill Downs | US | USD | 159 | 42.090 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.948 | 41.061 | 0,01 |
| Vail Resorts | US | USD | 181 | 39.313 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 1.777 | 38.833 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 40.501 | 38.717 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 248.254 | 37.874 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 1.763 | 36.844 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.742 | 36.724 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 18.351 | 34.735 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 135 | 34.083 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 2.263 | 33.949 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 1.714 | 33.057 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 5.017.574 | 32.401 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 2.121 | 31.981 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 938 | 31.925 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 2.829 | 30.506 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 3.082 | 29.910 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 9.978 | 29.818 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 2.372 | 29.183 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 12.413 | 27.197 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 1.109 | 25.897 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 3.119 | 25.074 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 798 | 24.114 | 0,01 |
| VWIF 3,748% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 26.187 | 22.766 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 3.768 | 22.755 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 1.421 | 22.754 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 1.118 | 21.529 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 117 | 21.171 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 179 | 20.679 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 2.726 | 20.245 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 16.553 | 19.699 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 599 | 19.272 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 92.240 | 17.148 | 0,01 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 808 | 17.110 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 78.715 | 17.025 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 2.042 | 16.818 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 34.563 | 16.364 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 21.250 | 16.264 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 163.447 | 15.695 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 52.296 | 14.860 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 1.671 | 14.714 | 0,01 |
| Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 16.098 | 14.391 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 104 | 13.888 | 0,00 |
| Coats Group | GB | GBP | 15.197 | 13.542 | 0,00 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 81.668 | 13.206 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 4.398 | 13.075 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 133 | 12.667 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 14.667 | 12.376 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 1.916 | 11.908 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 1.425 | 11.257 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 260 | 11.081 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 290.460 | 9.976 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 56.181 | 9.648 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 286 | 9.578 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 223 | 9.319 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 5 | 9.275 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 16.495 | 9.092 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 1.003 | 8.946 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 890 | 8.865 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 29.546 | 8.602 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 1.728 | 8.199 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 949 | 7.264 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 522 | 6.988 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 109 | 6.836 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 108 | 6.726 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 1.944 | 5.586 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 115.396 | 5.563 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 31 | 5.559 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 39.017 | 5.498 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 509 | 5.367 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 11.802 | 5.344 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 8.082 | 5.339 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 10.516 | 5.328 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 1.202 | 5.226 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 68 | 5.222 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 2.592 | 4.982 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 206 | 4.915 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 253 | 4.741 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 118 | 4.392 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 35 | 4.280 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 44.730 | 4.268 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 21.670 | 4.135 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 247 | 3.974 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 589 | 3.869 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 289 | 3.721 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 230 | 3.654 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 185 | 3.357 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 285 | 3.324 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 177 | 3.320 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 4.470 | 3.284 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 70 | 2.975 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 180 | 2.695 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 93 | 2.272 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 1.482 | 2.243 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 7.627 | 2.227 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 761 | 2.177 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 2.867 | 2.099 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 196 | 1.954 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 1.049 | 1.924 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 521 | 1.423 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 48 | 1.321 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 145 | 1.079 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 60 | 699 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 214 | 689 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 44.953 | 658 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 3.760 | 655 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 708 | 646 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 6.599 | 618 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 36 | 562 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 14 | 394 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 2.444 | 147 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 7 | 51 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 3.668 | 48 | 0,00 |
| | | | | **21.616.397** | **7,74** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 7.513 | 1.029.128 | 0,37 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 13.175 | 965.336 | 0,35 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 24.647 | 822.090 | 0,29 |
| Coca-Cola | US | USD | 14.147 | 818.951 | 0,29 |
| Unilever | GB | GBP | 16.109 | 814.381 | 0,29 |
| PepsiCo | US | USD | 4.590 | 794.020 | 0,28 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 23.202 | 724.367 | 0,26 |
| Nestle | CH | CHF | 6.113 | 711.606 | 0,25 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 372.561 | 640.822 | 0,23 |
| Procter & Gamble | US | USD | 4.439 | 631.258 | 0,23 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 166.028 | 606.190 | 0,22 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 24.678 | 550.055 | 0,20 |
| L'Oreal | FR | EUR | 1.194 | 516.753 | 0,18 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 15.849 | 437.799 | 0,16 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 3.360 | 425.396 | 0,15 |
| Tesco | GB | GBP | 124.736 | 399.558 | 0,14 |
| Unilever | GB | EUR | 7.337 | 370.570 | 0,13 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 776.707 | 338.043 | 0,12 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.309 | 301.479 | 0,11 |
| Sysco | US | USD | 4.290 | 297.304 | 0,11 |
| Monster Beverage | US | USD | 5.547 | 279.903 | 0,10 |
| US Foods Holding | US | USD | 7.455 | 258.751 | 0,09 |
| AAK | SE | SEK | 12.565 | 229.289 | 0,08 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 1.067 | 223.412 | 0,08 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 7.666 | 211.590 | 0,08 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 3.434 | 193.705 | 0,07 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 418.125 | 166.610 | 0,06 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 4.968 | 155.518 | 0,06 |
| Ingredion | US | USD | 1.600 | 153.522 | 0,05 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Ajinomoto | JP | JPY | 4.466 | 145.335 | 0,05 |
| Dollar Tree | US | USD | 1.021 | 142.252 | 0,05 |
| Danone | FR | EUR | 2.246 | 134.748 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 3.020 | 124.656 | 0,04 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 1.738 | 118.374 | 0,04 |
| Shiseido | JP | JPY | 2.379 | 107.691 | 0,04 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 1.537 | 106.428 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 2.805 | 98.043 | 0,04 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 4.272 | 97.829 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 2.826 | 96.347 | 0,03 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 1.566 | 92.551 | 0,03 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 8.276 | 91.352 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 1.427 | 82.712 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 7.346 | 80.315 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 342 | 78.693 | 0,03 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 11.079 | 77.014 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 117.654 | 76.935 | 0,03 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 16.555 | 74.542 | 0,03 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 1.200 | 73.044 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 8.093 | 67.782 | 0,02 |
| Bunge | US | USD | 744 | 62.522 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 2.989 | 56.128 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 20.872 | 55.838 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 1.853 | 54.580 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 20.792 | 54.348 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 1.744 | 47.910 | 0,02 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 642.526 | 45.980 | 0,02 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 4.838 | 44.701 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 1.908 | 44.530 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 405 | 42.089 | 0,02 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 44.912 | 40.603 | 0,01 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 6.388 | 40.009 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 8.466 | 38.609 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 573 | 38.258 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 3.548 | 36.937 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 7.453 | 36.564 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 4.542 | 36.222 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 9.059 | 35.870 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 14.907 | 35.838 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 1.541 | 33.859 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 17.985 | 33.682 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 584 | 33.366 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 7.299 | 33.285 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 5.635 | 32.200 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 24.314 | 25.356 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 27.305 | 21.399 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 115.817 | 18.603 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 127.636 | 18.256 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 2.320 | 16.204 | 0,01 |
| Nestle Capital Fin. Intl 2,94% 14/06/2026 EMTN | LU | EUR | 16.342 | 14.927 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 12.089 | 14.547 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 291.923 | 14.252 | 0,01 |
| WH Group | HK | HKD | 27.033 | 13.614 | 0,00 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 2.043 | 13.564 | 0,00 |
| Haleon | GB | GBP | 3.284 | 13.136 | 0,00 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 101.913 | 13.014 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 97 | 12.297 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 36.495 | 12.134 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 1.253 | 12.131 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 38.750 | 10.797 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 2.790 | 10.544 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 184.275 | 9.795 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 168 | 9.739 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 22 | 9.390 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 105 | 8.743 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 19.748 | 8.349 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 1.280 | 8.346 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 5.011 | 7.922 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 1.983 | 7.672 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 3.123 | 7.390 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 19.477 | 7.254 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 315 | 6.980 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 1.352 | 6.092 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 644 | 5.951 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 38 | 5.706 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 82.887 | 5.328 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 59 | 5.136 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 12.460 | 4.876 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 786 | 4.527 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 148 | 4.394 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 4.682 | 4.176 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 1.518 | 4.134 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 585 | 3.815 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 1.211 | 3.551 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 1.385 | 3.153 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 7.803 | 2.290 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 12.163 | 1.263 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 63 | 959 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 21.798 | 680 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 31 | 55 | 0,00 |
| | | | | **17.460.418** | **6,25** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 10.237 | 1.514.697 | 0,54 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 9.943 | 1.500.301 | 0,54 |
| Boston Scientific | US | USD | 30.612 | 1.457.131 | 0,52 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 2.982 | 1.330.248 | 0,48 |
| Sanofi | FR | EUR | 13.007 | 1.300.674 | 0,47 |
| Roche Holding | CH | CHF | 3.352 | 955.163 | 0,34 |
| Merck | DE | EUR | 5.821 | 946.250 | 0,34 |
| Danaher | US | USD | 3.537 | 765.106 | 0,27 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 4.838 | 631.538 | 0,23 |
| Elevance Health | US | USD | 1.472 | 627.714 | 0,22 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 4.641 | 621.177 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 9.222 | 556.065 | 0,20 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 1.733 | 532.729 | 0,19 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 2.822 | 513.926 | 0,18 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 1.627 | 465.886 | 0,17 |
| Novartis | CH | CHF | 5.002 | 463.288 | 0,17 |
| Insulet | US | USD | 1.462 | 419.340 | 0,15 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 3.866 | 390.765 | 0,14 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 3.296 | 325.277 | 0,12 |
| Tecan Group | CH | CHF | 762 | 300.308 | 0,11 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 7.224 | 292.662 | 0,10 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 1.986 | 269.734 | 0,10 |
| CVS Health | US | USD | 3.994 | 265.647 | 0,10 |
| Alcon | CH | CHF | 3.648 | 240.363 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 5.282 | 232.598 | 0,08 |
| AstraZeneca 3,75% 03/03/2032 EMTN | GB | EUR | 222.227 | 228.663 | 0,08 |
| Amgen | US | USD | 998 | 215.997 | 0,08 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 15.370 | 209.703 | 0,08 |
| Humana | US | USD | 397 | 190.008 | 0,07 |
| ICON | IE | USD | 1.063 | 186.096 | 0,07 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 42.733 | 185.486 | 0,07 |
| CSL | AU | AUD | 1.020 | 184.236 | 0,07 |
| Bayer 5,375% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 197.008 | 181.164 | 0,06 |
| McKesson | US | USD | 524 | 172.253 | 0,06 |
| Encompass Health | US | USD | 2.745 | 156.823 | 0,06 |
| Genus | GB | GBP | 5.070 | 155.286 | 0,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 954 | 143.844 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 246 | 138.217 | 0,05 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 7.185 | 137.128 | 0,05 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 764 | 137.108 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 3.241 | 134.048 | 0,05 |
| Becton Dickinson | US | USD | 534 | 127.332 | 0,05 |
| Olympus | JP | JPY | 7.254 | 114.683 | 0,04 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 549 | 112.610 | 0,04 |
| Viatris | US | USD | 13.013 | 109.387 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 63.934 | 105.547 | 0,04 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 15.150 | 100.823 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 1.278 | 94.294 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 2.179 | 88.925 | 0,03 |
| Eisai | JP | JPY | 1.701 | 88.714 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 952.346 | 88.450 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 16.387 | 88.237 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 26.307 | 87.643 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 1.550 | 87.439 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 106.962 | 83.171 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 2.203 | 76.611 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 91.123 | 68.917 | 0,02 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 68.651 | 68.752 | 0,02 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 65.824 | 67.066 | 0,02 |
| Centene | US | USD | 1.039 | 64.955 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 8.085 | 64.248 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 3.345 | 59.940 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 664.711 | 58.078 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 1.865 | 57.459 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 6.986 | 47.048 | 0,02 |
| Vieworks | KR | KRW | 1.899 | 43.995 | 0,02 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 12.475 | 43.484 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 1.052 | 40.930 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 26.163 | 40.374 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 913 | 37.253 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 3.192 | 36.967 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 1.694 | 36.926 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 29.893 | 34.218 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 852 | 31.546 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 196 | 28.997 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 10.091 | 25.274 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 1.592 | 24.556 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 63 | 23.442 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 968 | 20.355 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 1.312 | 19.656 | 0,01 |
| Bayer 3,125% VRN 12/11/2079 | DE | EUR | 12.955 | 11.202 | 0,00 |
| Interojo | KR | KRW | 447 | 10.772 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 472 | 10.345 | 0,00 |
| Bayer 4,50% VRN 25/03/2082 | DE | EUR | 10.805 | 10.064 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 199 | 9.972 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 221 | 7.137 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 340 | 6.376 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 47.869 | 6.275 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 212 | 5.561 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 241 | 5.061 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 285 | 4.956 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 2.068 | 4.778 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 49 | 4.744 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 273 | 4.489 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 133 | 4.234 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 46.370 | 4.012 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 452 | 4.005 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 878 | 3.440 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 13 | 3.234 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 420 | 2.906 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 380 | 2.864 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 249 | 2.384 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 1.728 | 2.187 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 2.041 | 2.126 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 110 | 1.967 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 360 | 1.909 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 158 | 1.795 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 38 | 1.368 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 12 | 1.141 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 4.887 | 779 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Argenx | NL | EUR | 2 | 778 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 44 | 730 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 111 | 722 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 56 | 664 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 82 | 528 | 0,00 |
| | | | | **22.318.454** | **7,99** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 1.448.058 | 12.776.032 | 4,57 |
| AIA Group | HK | HKD | 199.056 | 1.958.893 | 0,70 |
| Visa | US | USD | 7.000 | 1.474.461 | 0,53 |
| ICICI Bank | IN | INR | 114.894 | 1.171.715 | 0,42 |
| Morgan Stanley | US | USD | 13.956 | 1.138.105 | 0,41 |
| Axis Bank | IN | INR | 109.933 | 1.050.219 | 0,38 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 71.301 | 984.351 | 0,35 |
| Wells Fargo | US | USD | 26.596 | 953.504 | 0,34 |
| Allianz | DE | EUR | 4.100 | 932.656 | 0,33 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 4.956 | 918.236 | 0,33 |
| Progressive | US | USD | 7.161 | 876.340 | 0,31 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 4.611 | 797.293 | 0,29 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 1.339.857 | 750.070 | 0,27 |
| 3i Group | GB | GBP | 31.455 | 633.357 | 0,23 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 3.163 | 612.292 | 0,22 |
| HDFC Bank | IN | INR | 32.509 | 607.977 | 0,22 |
| Edenred | FR | EUR | 9.014 | 531.133 | 0,19 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 14.033 | 526.519 | 0,19 |
| Barclays | GB | GBP | 285.653 | 520.430 | 0,19 |
| Tryg | DK | DKK | 24.302 | 520.061 | 0,19 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 584 | 512.167 | 0,18 |
| St James's Place | GB | GBP | 36.043 | 495.537 | 0,18 |
| Natwest Group | GB | GBP | 158.198 | 472.313 | 0,17 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 2.420 | 469.858 | 0,17 |
| Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN | DE | EUR | 532.277 | 462.063 | 0,17 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 1.049 | 460.495 | 0,16 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 1.316 | 448.201 | 0,16 |
| Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN | GB | EUR | 432.527 | 436.557 | 0,16 |
| Admiral Group | GB | GBP | 16.568 | 436.315 | 0,16 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 22.349 | 429.722 | 0,15 |
| Shriram Finance | IN | INR | 29.017 | 429.282 | 0,15 |
| BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN | FR | EUR | 396.884 | 399.365 | 0,14 |
| Fiserv | US | USD | 3.238 | 357.325 | 0,13 |
| Worldline | FR | EUR | 8.843 | 348.244 | 0,12 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 1.042.951 | 333.574 | 0,12 |
| NN Group | NL | EUR | 9.849 | 332.613 | 0,12 |
| Nexi | IT | EUR | 43.927 | 329.718 | 0,12 |
| Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN | SG | EUR | 326.717 | 327.318 | 0,12 |
| NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN | GB | EUR | 299.260 | 301.947 | 0,11 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 6.552 | 301.135 | 0,11 |
| SCOR | FR | EUR | 12.365 | 289.577 | 0,10 |
| HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032 | GB | EUR | 281.598 | 289.315 | 0,10 |
| AXA | FR | EUR | 9.784 | 289.304 | 0,10 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 19.803 | 269.957 | 0,10 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 4.189 | 267.980 | 0,10 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 39.314 | 259.141 | 0,09 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 858 | 254.948 | 0,09 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 11.270 | 252.052 | 0,09 |
| UniCredit | IT | EUR | 13.899 | 249.352 | 0,09 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 783.130 | 246.706 | 0,09 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 409.811 | 238.855 | 0,09 |
| UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN | CH | EUR | 238.877 | 238.795 | 0,09 |
| Bank of America 2,824% VRN 27/04/2033 EMTN | US | EUR | 269.786 | 238.788 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 39.854 | 226.642 | 0,08 |
| Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 | US | EUR | 248.670 | 225.759 | 0,08 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 32.892 | 215.071 | 0,08 |
| Societe Generale | FR | EUR | 9.599 | 211.423 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 5.552 | 205.825 | 0,07 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 3.272 | 191.724 | 0,07 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 87.906 | 188.118 | 0,07 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 186.593 | 187.060 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 10.241 | 186.138 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 649 | 185.945 | 0,07 |
| Everest Re Group | BM | USD | 525 | 180.094 | 0,06 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 1.462 | 178.231 | 0,06 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 90.033 | 176.107 | 0,06 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 19.533 | 165.657 | 0,06 |
| Patria Investments | KY | USD | 11.938 | 161.442 | 0,06 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 2.629 | 157.378 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 8.516 | 156.370 | 0,06 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 33.044 | 153.100 | 0,05 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 17.498 | 149.878 | 0,05 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 16.467 | 144.832 | 0,05 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 4.586 | 141.336 | 0,05 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.922 | 120.863 | 0,04 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 43.744 | 116.693 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 2.847 | 113.442 | 0,04 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 19.244 | 113.105 | 0,04 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 34.800 | 110.890 | 0,04 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 979 | 107.842 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 103.663 | 106.619 | 0,04 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 968.426 | 103.531 | 0,04 |
| Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030 | IT | EUR | 136.519 | 103.028 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 100.593 | 96.406 | 0,03 |
| ORIX | JP | JPY | 6.203 | 95.350 | 0,03 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 12.527 | 93.275 | 0,03 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 80.627 | 88.230 | 0,03 |
| Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN | DE | EUR | 83.342 | 83.722 | 0,03 |
| Nasdaq | US | USD | 1.665 | 82.995 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 19.649 | 80.393 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 12.801 | 80.232 | 0,03 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 2.884 | 77.406 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 30.695 | 73.192 | 0,03 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 40.853 | 71.891 | 0,03 |
| FinecoBank | IT | EUR | 5.208 | 71.500 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 4.501 | 67.227 | 0,02 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 781 | 64.849 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 783 | 54.871 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 3.080 | 53.606 | 0,02 |
| Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029 | US | EUR | 50.126 | 51.083 | 0,02 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 2.466 | 50.553 | 0,02 |
| Lloyd Banking Group 4,50% VRN 11/01/2029 EMTN | GB | EUR | 48.650 | 49.103 | 0,02 |
| UniCredit 2,731% VRN 15/01/2032 | IT | EUR | 56.918 | 48.917 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 6.497 | 48.891 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 7.132 | 46.968 | 0,02 |
| Cooperatieve Rabobk 0,375% VRN 01/12/2027 GMTN | NL | EUR | 52.042 | 45.852 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 4.522 | 45.510 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 9.127 | 45.296 | 0,02 |
| Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN | FI | EUR | 57.075 | 44.706 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 9.711 | 43.835 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 42.727 | 43.210 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 550 | 42.527 | 0,02 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 8.964 | 39.105 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 65.146 | 38.425 | 0,01 |
| Kruk | PL | PLN | 463 | 37.858 | 0,01 |
| Barclays 0,877% VRN 28/01/2028 | GB | EUR | 43.161 | 37.630 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 48.501 | 37.233 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 969 | 36.556 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 4.610 | 36.444 | 0,01 |
| Temasek Finance 3,25% 15/02/2027 GMTN | SG | EUR | 33.834 | 33.926 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 2.924 | 33.101 | 0,01 |
| Credit Suisse Group 3,25% VRN 02/04/2026 EMTN | CH | EUR | 32.691 | 30.992 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 36.314 | 30.464 | 0,01 |
| Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN | DE | EUR | 29.935 | 28.457 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 40.850 | 27.233 | 0,01 |
| KBC Group 4,375% VRN 23/11/2027 EMTN | BE | EUR | 25.746 | 25.930 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 30.143 | 24.551 | 0,01 |
| ABN AMRO Bank 2,375% 01/06/2027 EMTN | NL | EUR | 25.360 | 23.822 | 0,01 |
| ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN | NL | EUR | 23.210 | 23.773 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 2.126 | 23.522 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 6.418 | 22.883 | 0,01 |
| Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN | GB | EUR | 26.622 | 22.858 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 9.506 | 22.386 | 0,01 |
| ABN AMRO 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN | NL | EUR | 22.217 | 21.988 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 4.553 | 21.681 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 5.460 | 20.869 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 37.540 | 20.619 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 11.348 | 19.762 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 5.533 | 19.353 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 686 | 17.434 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 13.582 | 17.016 | 0,01 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 3.510 | 16.640 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 195 | 16.410 | 0,01 |
| Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN | DE | EUR | 16.594 | 15.713 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 229 | 15.500 | 0,01 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 1.460 | 15.260 | 0,01 |
| Allianz 2,241% VRN 07/07/2045 | DE | EUR | 14.885 | 14.069 | 0,01 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 10.107 | 13.862 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 5.778 | 13.037 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 853 | 12.658 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 5.128 | 12.583 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 10.443 | 12.210 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 79 | 12.044 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 817 | 11.999 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 613 | 11.922 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 195 | 11.109 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 740 | 10.952 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 3.770 | 10.770 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 3.967 | 10.716 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 5.539 | 10.522 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 5.342 | 9.834 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 13.290 | 9.597 | 0,00 |
| Barclays 2,885% VRN 31/01/2027 EMTN | GB | EUR | 9.703 | 9.279 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 6.089 | 9.131 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 3.608 | 8.644 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 3.578 | 8.571 | 0,00 |
| Credit Suisse Group 1,00% VRN 24/06/2027 EMTN | CH | EUR | 9.759 | 8.509 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 11.373 | 8.368 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 12.643 | 7.650 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 2.721 | 7.488 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 12.931 | 7.286 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 53.793 | 7.112 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 8.431 | 6.935 | 0,00 |
| NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN | GB | EUR | 8.247 | 6.835 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 991 | 6.726 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 4.886 | 6.254 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 3.714 | 6.107 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 1.213 | 5.347 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 82 | 5.221 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 346 | 5.139 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 77 | 4.964 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 1.376 | 4.935 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 1.202 | 4.469 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 1.594 | 4.392 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 572 | 4.355 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 2.050 | 4.332 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 8.471 | 4.273 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 5.695 | 4.246 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 867 | 4.177 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 5.556 | 4.153 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 15.439 | 4.045 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 564 | 4.036 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 708 | 3.906 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 246 | 3.866 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 643 | 3.857 | 0,00 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| BAWAG Group | AT | EUR | 87 | 3.831 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 1.164 | 3.633 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 1.230 | 3.418 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 7.258 | 3.201 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 1.116 | 3.140 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 709 | 1.947 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 56 | 1.847 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 29 | 1.769 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 180 | 1.504 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 180 | 1.444 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 290 | 1.185 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 10 | 925 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 391 | 913 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 6 | 903 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 69 | 865 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 554 | 836 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 16 | 204 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 349 | 46 | 0,00 |
| | | | | **49.117.399** | **17,58** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 27.557 | 738.850 | 0,26 |
| Welltower REIT | US | USD | 9.602 | 685.082 | 0,25 |
| Vonovia | DE | EUR | 30.720 | 602.880 | 0,22 |
| China Resources Land | HK | HKD | 125.301 | 527.625 | 0,19 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 25.991 | 327.415 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 66.976 | 153.685 | 0,06 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 259.614 | 136.047 | 0,05 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 1.297.782 | 79.802 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 27.422 | 69.506 | 0,02 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 2.210.820 | 66.386 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 5.122 | 59.601 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 4.564 | 50.861 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 68.245 | 50.629 | 0,02 |
| Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026 EMTN | LU | EUR | 36.623 | 33.326 | 0,01 |
| Supalai (F) | TH | THB | 52.306 | 29.435 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 102.109 | 26.573 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 1.610 | 25.826 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 88.590 | 20.892 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 771 | 20.878 | 0,01 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 58.577 | 15.244 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 9.649 | 14.113 | 0,01 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 8.653 | 14.010 | 0,01 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 33.859 | 11.051 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 4.230 | 10.458 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 2.333 | 9.363 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 559 | 5.316 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 11.100 | 4.838 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 368 | 4.377 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 112.769 | 1.177 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 88 | 859 | 0,00 |
| | | | | **3.796.105** | **1,36** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 5.116.845 | 5.086.789 | 1,82 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 3.818.361 | 3.814.319 | 1,37 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 2.861.354 | 2.851.177 | 1,02 |
| Germany 1,70% 15/08/2032** | DE | EUR | 2.529.799 | 2.408.410 | 0,86 |
| Germany 2,85% 15/12/2023** | DE | EUR | 1.285.955 | 1.263.394 | 0,45 |
| Germany 1,80% 15/08/2053 | DE | EUR | 375.415 | 326.389 | 0,12 |
| Germany 2,25% 15/02/2032** | DE | EUR | 142.878 | 117.440 | 0,04 |
| Germany 2,51% 16/06/2023 | DE | EUR | 115.240 | 114.869 | 0,04 |
| Germany 1,30% 15/10/2027 | DE | EUR | 6.694 | 6.407 | 0,00 |
| Germany 2,41% 09/10/2026 | DE | EUR | 3.617 | 3.333 | 0,00 |
| US Treasury 3,125% 31/08/2027 | US | USD | 188 | 167 | 0,00 |
| Germany 2,57% 10/10/2025 | DE | EUR | 38 | 36 | 0,00 |
| Germany 2,89% 15/03/2024 | DE | EUR | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **15.992.731** | **5,72** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 200 | 3.385.844 | 1,21 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 86 | 1.182.564 | 0,42 |
| | | | | **4.568.408** | **1,64** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 54.636 | 61.317 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 13.189 | 38.887 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 36.677 | 30.921 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 9.236 | 27.057 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 4.011 | 26.248 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 2.905 | 25.587 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 27.027 | 22.786 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 3.785 | 11.289 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 35 | 8.044 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 4.859 | 4.096 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 344 | 1.300 | 0,00 |
| | | | | **257.532** | **0,09** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 6.611 | 866.523 | 0,31 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 37.740 | 475.335 | 0,17 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 7.471 | 420.789 | 0,15 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 18.385 | 243.598 | 0,09 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 8.602 | 237.496 | 0,09 |
| Spotify Technology | SE | USD | 1.992 | 236.789 | 0,08 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 11.682 | 112.532 | 0,04 |
| Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 106.155 | 105.691 | 0,04 |
| Telstra Group | AU | AUD | 29.126 | 76.485 | 0,03 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 39.853 | 69.128 | 0,02 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 7.593 | 67.323 | 0,02 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 211.733 | 55.643 | 0,02 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 2.315 | 50.644 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 2.272 | 45.000 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 1.072 | 36.323 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 5.366 | 29.355 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 988 | 27.349 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 427.400 | 27.085 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 2.513 | 26.044 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 11.026 | 25.650 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 3.009 | 19.116 | 0,01 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 1.997 | 11.355 | 0,00 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 676 | 10.965 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 296 | 9.554 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 2.805 | 9.281 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 1.437 | 8.517 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 426 | 8.289 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 219 | 4.319 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 134 | 2.171 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 3.842 | 2.116 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 52.460 | 1.629 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 3.584 | 1.551 | 0,00 |
| | | | | **3.323.645** | **1,19** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 70.022 | 300.997 | 0,11 |
| Petro Rio | BR | BRL | 35.822 | 223.132 | 0,08 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 3.341 | 80.858 | 0,03 |
| Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN | DE | EUR | 42.174 | 42.597 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 4.837 | 23.363 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 1.139 | 6.474 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 120 | 1.603 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 206 | 267 | 0,00 |
| | | | | **679.291** | **0,24** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 28.631 | 337.269 | 0,12 |
| Endesa | ES | EUR | 11.615 | 236.598 | 0,08 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 219.023 | 215.624 | 0,08 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 139.397 | 140.266 | 0,05 |
| EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082 | PT | EUR | 115.718 | 87.850 | 0,03 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 37.023 | 36.560 | 0,01 |
| Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 26.150 | 26.413 | 0,01 |
| RWE 2,125% 24/05/2026 EMTN | DE | EUR | 9.472 | 9.107 | 0,00 |
| Engie 1,625% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 8.876 | 8.210 | 0,00 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 167 | 4.736 | 0,00 |
| | | | | **1.102.633** | **0,39** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 81.748 | 367.427 | 0,13 |
| BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN | DE | EUR | 307.944 | 321.058 | 0,11 |
| Vale | BR | BRL | 15.050 | 196.071 | 0,07 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 44.733 | 190.183 | 0,07 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 5.462 | 183.210 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 22.210 | 157.916 | 0,06 |
| GCC | MX | MXN | 11.629 | 83.975 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 2.331 | 51.965 | 0,02 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 45.880 | 43.079 | 0,02 |
| BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN | DE | EUR | 43.552 | 40.786 | 0,01 |
| Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN | IE | EUR | 19.185 | 17.858 | 0,01 |
| Klabin | BR | BRL | 1.891 | 6.505 | 0,00 |
| | | | | **1.660.033** | **0,59** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 29.931 | 850.930 | 0,30 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 40.795 | 427.401 | 0,15 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 19.192 | 306.633 | 0,11 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 104.390 | 224.932 | 0,08 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 14.512 | 215.287 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 6.192 | 159.897 | 0,06 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 65.452 | 140.794 | 0,05 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 62.162 | 94.242 | 0,03 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 19.942 | 41.114 | 0,01 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 298 | 18.693 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 1.065 | 10.734 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 2.178 | 2.315 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 6 | 981 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 184 | 585 | 0,00 |
| | | | | **2.494.538** | **0,89** |
| **Informatica** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 38.497 | 178.714 | 0,06 |
| Singia | BR | BRL | 2.250 | 6.403 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 374 | 4.485 | 0,00 |
| | | | | **189.602** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 40.765 | 1.270.229 | 0,45 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 6.848 | 436.515 | 0,16 |
| McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN | US | EUR | 315.719 | 324.602 | 0,12 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 51.644 | 142.953 | 0,05 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 9.108 | 105.061 | 0,04 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 24.451 | 90.862 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 2.731 | 86.746 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 1.684 | 25.116 | 0,01 |
| | | | | **2.482.084** | **0,89** |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 153.027 | 556.278 | 0,20 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 20.228 | 157.913 | 0,06 |
| Arca Continental | MX | MXN | 12.802 | 110.775 | 0,04 |
| Heineken 4,125% 23/03/2035 EMTN | NL | EUR | 99.078 | 101.121 | 0,04 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 58 | 5.495 | 0,00 |
| | | | | **931.582** | **0,33** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 118 | 4.748 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 3 | 1 | 0,00 |
| | | | | **4.749** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 72.771 | 565.723 | 0,20 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 211.818 | 444.913 | 0,16 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 399.005 | 407.218 | 0,15 |
| ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043 | NL | EUR | 384.012 | 403.398 | 0,14 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 5.286 | 394.990 | 0,14 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 83.474 | 389.778 | 0,14 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 19.631 | 364.110 | 0,13 |
| Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN | IT | EUR | 355.781 | 353.381 | 0,13 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 97.413 | 194.850 | 0,07 |
| AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN | IE | EUR | 137.312 | 124.933 | 0,04 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 29.480 | 124.268 | 0,04 |
| Cielo | BR | BRL | 127.415 | 123.325 | 0,04 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 15.546 | 112.629 | 0,04 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 5.302 | 72.903 | 0,03 |
| Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN | IE | EUR | 70.525 | 71.642 | 0,03 |
| Gentera | MX | MXN | 65.006 | 64.867 | 0,02 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 72.682 | 62.468 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 9.028 | 60.035 | 0,02 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 1.715.582 | 59.768 | 0,02 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 1.861.485 | 59.501 | 0,02 |
| AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN | IE | EUR | 56.602 | 51.768 | 0,02 |
| Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN | ES | EUR | 46.860 | 44.302 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo 5,00% 08/03/2028 VRN EMTN | IT | EUR | 42.550 | 42.693 | 0,02 |
| AIB Group | IE | EUR | 8.691 | 33.876 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 11.709 | 25.766 | 0,01 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 7.047 | 15.746 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 4.612 | 14.696 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group 4,875% VRN 16/07/2028 | IE | EUR | 13.389 | 13.562 | 0,00 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 227 | 10.869 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.970 | 10.565 | 0,00 |
| AIB Group 1,875% VRN 19/11/2029 EMTN | IE | EUR | 8.201 | 7.693 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 4.953 | 5.622 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 1.986 | 4.968 | 0,00 |
| | | | | **4.736.826** | **1,70** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN | LU | EUR | 319.898 | 285.391 | 0,10 |
| Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN | LU | EUR | 187.712 | 184.309 | 0,07 |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 32.028 | 92.591 | 0,03 |
| SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN | LU | EUR | 46.123 | 42.989 | 0,02 |
| SELP Finance 1,50% 20/11/2025 | LU | EUR | 4.964 | 4.525 | 0,00 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 1.563 | 1.150 | 0,00 |
| | | | | **610.955** | **0,22** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 12.780.022 | 11.436.369 | 4,09 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 5.771.660 | 5.213.179 | 1,87 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 5.707.724 | 5.168.309 | 1,85 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 4.664.098 | 4.203.522 | 1,50 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 55.560.693 | 370.110 | 0,13 |
| | | | | **26.391.489** | **9,45** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 44.996 | 173.395 | 0,06 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 109.304 | 92.151 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 26.463 | 66.698 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 24.030 | 60.566 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 3.196 | 54.198 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 13.545 | 52.196 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 20.506 | 51.684 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 73.284 | 49.698 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 18.861 | 47.539 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 28.021 | 41.788 | 0,01 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 12.980 | 32.716 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 8.186 | 31.543 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 1.566 | 30.369 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 6.917 | 27.716 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.476 | 25.020 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 1.260 | 24.648 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 5.789 | 17.265 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.269 | 17.027 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 1.386 | 12.807 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 8.048 | 11.352 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 725 | 10.929 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 1.378 | 10.233 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 2.040 | 7.914 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 1.719 | 6.668 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 358 | 4.805 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 927 | 3.715 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 25 | 183 | 0,00 |
| | | | | **964.823** | **0,35** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Communication Services** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 65.994 | 167.271 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.942 | 74.114 | 0,03 |
| Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 35.007 | 29.311 | 0,01 |
| | | | | **270.696** | **0,10** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 53.408 | 53.355 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 53.408 | 53.354 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 42.727 | 42.708 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 42.727 | 42.708 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 42.727 | 42.684 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 42.727 | 42.662 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 36.318 | 36.259 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 32.045 | 32.052 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 32.045 | 32.049 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 32.045 | 32.025 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 25.636 | 25.500 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 21.363 | 21.368 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 21.363 | 21.367 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 21.363 | 21.365 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 21.363 | 21.364 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 21.363 | 21.363 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 21.363 | 21.363 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 21.363 | 21.353 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 21.363 | 21.352 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 21.363 | 21.345 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 21.363 | 21.314 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 21.363 | 21.300 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 21.363 | 21.300 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 21.363 | 21.266 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 10.682 | 10.677 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 10.682 | 10.676 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 10.682 | 10.672 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 10.682 | 10.670 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 10.682 | 10.662 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 10.682 | 10.604 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 10.682 | 10.600 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 10.682 | 10.588 | 0,00 |
| | | | | **797.925** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 427.959 | 4 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 254.613 | 2 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 64 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 5.414 | 0 | 0,00 |
| | | | | **6** | **0,00** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Predefinito)* | GB | EUR | 40.645 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 6.310 | 372.088 | 0,13 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 2.162 | 127.459 | 0,05 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.459 | 86.028 | 0,03 |
| United Rusal International* | RU | USD | 49.955 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 3 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 3.540 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 68 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 4.090 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 477 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 280.575 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 61 | 0 | 0,00 |
| | | | | **585.575** | **0,21** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 4.006 | 45.612 | 0,02 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 9.189 | 0 | 0,00 |
| | | | | **45.612** | **0,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 1.244 | 175.570 | 0,06 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 11.879 | 43.536 | 0,02 |
| Updater CDI* | US | AUD | 281 | 5.137 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 21 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 243 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 11.027 | 0 | 0,00 |
| | | | | **224.243** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 3.350 | 15.786 | 0,01 |
| IFLIX* | MY | USD | 3.905 | 224 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 318.164 | 0 | 0,00 |
| | | | | **16.010** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 14.754 | 8.043 | 0,00 |
| | | | | **8.043** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 3.558 | 42.821 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Chime Biologics* | CN | USD | 766 | 253 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 766 | 148 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 5.683 | 0 | 0,00 |
| | | | | **43.222** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 145.852 | 1 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 71.838 | 1 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 15.565 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 244.363.243)** | | | | **256.312.371** | **91,74** |

### Depositi bancari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 106.816 | 106.816 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 106.816 | 106.816 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 106.816 | 106.816 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 106.816 | 106.816 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 91.862 | 91.862 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 64.090 | 64.090 | 0,02 |
| | | | | **583.216** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **256.895.587** | **91,95** |

### Contratti per differenza

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 12.804.147 | 87.941 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 122.792 | 2.686 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 62.659 | 590 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 11.199 | 251 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 2.311 | (6) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 15.368 | (24) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 55.499 | (45) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 50.656 | (374) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 64.174.192 | (6.067) | (0,00) |
| | | | **84.952** | **0,03** |

### Credit Default Swap

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Acquisto protezione in data Credit Suisse 4,207% 20/06/2028 | EUR | 24.169 | 755 | 0,00 |
| Venduta protezione su URW 1,375% 20/12/2027 | EUR | 21.730 | (1.388) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 1.202.454 | (15.214) | (0,01) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 2.339.233 | (62.323) | (0,02) |
| | | | **(78.170)** | **(0,03)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,932841 16/05/2023 | 26.579 | 818 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938488 16/05/2023 | 21.313 | 789 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,929765 16/05/2023 | 19.422 | 531 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,926654 16/05/2023 | 17.647 | 422 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924760 16/05/2023 | 15.104 | 330 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087554 16/05/2023 | 23.707 | (374) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081942 16/05/2023 | 19.844 | (414) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,063678 16/05/2023 | 18.068 | (675) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,081362 16/05/2023 | 33.686 | (720) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,067791 16/05/2023 | 22.283 | (750) | (0,00) |
| | | **(43)** | **(0,00)** |

### Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 48.567 | 393 | 0,00 |
| | | **393** | **0,00** |

### Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 48.143 | 72 | 0,00 |
| | | **72** | **0,00** |

### Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 84.273 | 127 | 0,00 |
| | | **127** | **0,00** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 11.483.106 | 877.196 | 0,31 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 12.001.708 | 730.350 | 0,26 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 16.297.053 | 401.494 | 0,14 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 8.187.138 | 251.206 | 0,09 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 3.074.366 | 22.656 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 630.626 | 12.078 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 149.125 | 10.629 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 15.676 | 434 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 103.220 | (156) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 175.661 | (157) | (0,00) |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 401.406 | (2.992) | (0,00) |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 2.577.293 | (16.644) | (0,01) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (582.557) | (17.423) | (0,01) |
| | | | **2.268.671** | **0,81** |

### Swap sui tassi d'interesse

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Paga 2,458% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 05/04/2053 | EUR | 353.849 | 8.276 | 0,00 |
| Paga 2,476% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 11/04/2053 | EUR | 363.412 | 7.061 | 0,00 |
| Riceve 3,109% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 21/04/2033 | EUR | 468.610 | 5.002 | 0,00 |
| Paga 2,647% fisso riceve variabile. (6m EURIBOR) 21/04/2053 | EUR | 181.706 | (2.656) | (0,00) |
| Riceve 2,918% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 05/04/2033 | EUR | 956.348 | (4.779) | (0,00) |
| Riceve 2,903% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 11/04/2033 | EUR | 937.221 | (5.750) | (0,00) |
| | | | **7.154** | **0,00** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 3 | 284 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (2.057) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (472) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (326) | (13) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (891) | (29) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (651) | (103) | (0,00) |
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (260) | (204) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (5.960) | (243) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (2.730) | (303) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (156) | (383) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (1.981) | (469) | (0,00) |
| | | | **(1.475)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 20.208.004 | 7,26 |
| **Attivo netto** | | | **279.385.272** | **100,00** |

# Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 29,46 |
| Germania | DE | 9,92 |
| Regno Unito | GB | 7,32 |
| Irlanda | IE | 7,28 |
| Cina | CN | 4,55 |
| Francia | FR | 4,32 |
| Giappone | JP | 3,58 |
| Svizzera | CH | 2,68 |
| India | IN | 1,98 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,82 |
| Paesi Bassi | NL | 1,82 |
| Brasile | BR | 1,59 |
| Area di Taiwan | TW | 1,49 |
| Corea | KR | 1,42 |
| Spagna | ES | 1,41 |
| Svezia | SE | 1,16 |
| Danimarca | DK | 1,06 |
| Indonesia | ID | 0,96 |
| Messico | MX | 0,94 |
| Italia | IT | 0,83 |
| Singapore | SG | 0,78 |
| Australia | AU | 0,77 |
| Sudafrica | ZA | 0,62 |
| Tailandia | TH | 0,59 |
| Finlandia | FI | 0,57 |
| Canada | CA | 0,42 |
| Lussemburgo | LU | 0,26 |
| Bermuda | BM | 0,23 |
| Grecia | GR | 0,23 |
| Arabia Saudita | SA | 0,22 |
| Malesia | MY | 0,20 |
| Filippine | PH | 0,19 |
| Austria | AT | 0,15 |
| Kazakistan | KZ | 0,14 |
| Belgio | BE | 0,11 |
| Uruguay | UY | 0,09 |
| Polonia | PL | 0,09 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,08 |
| Portogallo | PT | 0,08 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Norvegia | NO | 0,07 |
| Perù | PE | 0,06 |
| Qatar | QA | 0,06 |
| Kuwait | KW | 0,05 |
| Nigeria | NG | 0,04 |
| Mauritius | MU | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Slovenia | SI | 0,03 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,02 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Cile | CL | 0,01 |
| Israele | IL | 0,01 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Sri Lanka | LK | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,05 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 6.014 | 650.329 | 0,46 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 11.013 | 638.068 | 0,46 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 12.229 | 540.777 | 0,39 |
| OMV AG | AT | EUR | 5.123 | 219.453 | 0,16 |
| Shell | GB | GBP | 5.644 | 157.707 | 0,11 |
| Santos | AU | AUD | 24.893 | 106.628 | 0,08 |
| Cheniere Energy | US | USD | 628 | 87.143 | 0,06 |
| Aker BP | NO | NOK | 3.759 | 81.391 | 0,06 |
| Baker Hughes | US | USD | 3.052 | 80.994 | 0,06 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 125.368 | 74.408 | 0,05 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 178.078 | 70.590 | 0,05 |
| ChampionX | US | USD | 2.623 | 64.817 | 0,05 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 299 | 59.420 | 0,04 |
| John Wood Group | GB | GBP | 22.657 | 58.195 | 0,04 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 6.895 | 51.824 | 0,04 |
| Reliance Industries | IN | INR | 1.809 | 48.608 | 0,03 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 5.611 | 47.572 | 0,03 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 117.381 | 31.596 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 3.174 | 31.483 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 7.788 | 30.709 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 660 | 28.269 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 270.738 | 26.644 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 208 | 17.483 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 20.123 | 16.580 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 23.441 | 14.754 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 7.367 | 13.190 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 1.725 | 10.505 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 480 | 9.868 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 34.608 | 8.940 | 0,01 |
| S-Oil | KR | KRW | 165 | 8.377 | 0,01 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 580 | 7.425 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 518 | 7.160 | 0,01 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 876 | 5.607 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 2.155 | 3.851 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 3.282 | 3.495 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 8.099 | 2.712 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 1.985 | 2.569 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 503 | 1.697 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 1.538 | 1.431 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 1.627 | 1.416 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 380 | 1.352 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 443 | 1.200 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 59 | 775 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 683 | 601 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 261 | 448 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 44 | 30 | 0,00 |
| | | | | **3.328.091** | **2,37** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 5.126 | 355.211 | 0,25 |
| National Grid | GB | GBP | 26.094 | 340.313 | 0,24 |
| Sempra Energy | US | USD | 2.352 | 331.970 | 0,24 |
| Enel | IT | EUR | 28.852 | 178.853 | 0,13 |
| Engie | FR | EUR | 9.365 | 135.937 | 0,10 |
| Exelon | US | USD | 1.946 | 75.776 | 0,05 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 5.588 | 54.746 | 0,04 |
| Orsted | DK | DKK | 536 | 43.638 | 0,03 |
| NHPC | IN | INR | 82.823 | 40.678 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 3.127 | 39.836 | 0,03 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 714.005 | 30.214 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 42.224 | 29.329 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 997 | 21.466 | 0,02 |
| First Gen | PH | PHP | 66.745 | 17.269 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 515 | 14.781 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 147.623 | 14.510 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 22.100 | 13.734 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 971 | 11.663 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 892 | 11.045 | 0,01 |
| PTC India | IN | INR | 7.803 | 8.232 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 243 | 8.110 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 2.532 | 7.255 | 0,01 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 16.761 | 7.152 | 0,01 |
| Drax Group | GB | GBP | 788 | 5.650 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 5.215 | 4.714 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 4.114 | 3.725 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 6.434 | 3.675 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 3.620 | 3.277 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 114 | 3.116 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 1.068 | 2.843 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 535 | 2.677 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 510 | 2.572 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 1.779 | 2.321 | 0,00 |
| | | | | **1.826.288** | **1,30** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 2.961 | 483.122 | 0,34 |
| Corteva | US | USD | 4.812 | 266.639 | 0,19 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 6.963 | 201.243 | 0,14 |
| Linde | US | USD | 534 | 178.346 | 0,13 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 3.233 | 169.886 | 0,12 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 13.980 | 160.313 | 0,11 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 6.767 | 148.426 | 0,11 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 1.243 | 147.634 | 0,11 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 5.091 | 131.136 | 0,09 |
| Vale ADR | BR | USD | 9.939 | 129.236 | 0,09 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 1.635 | 113.578 | 0,08 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 440 | 109.829 | 0,08 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 4.343 | 105.239 | 0,08 |
| BHP Group | AU | AUD | 3.454 | 92.716 | 0,07 |
| NOF | JP | JPY | 1.993 | 82.317 | 0,06 |
| Avia Avian | ID | IDR | 1.980.416 | 73.376 | 0,05 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 3.069 | 71.761 | 0,05 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 4.393 | 71.501 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 5.565 | 70.943 | 0,05 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 45.529 | 69.738 | 0,05 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 597.172 | 62.946 | 0,04 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 102.815 | 61.493 | 0,04 |
| Fertiglobe | AE | AED | 63.402 | 60.052 | 0,04 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 1.029 | 59.199 | 0,04 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 41.722 | 55.865 | 0,04 |
| Glencore | CH | ZAR | 10.464 | 55.738 | 0,04 |
| LG Chem | KR | KRW | 111 | 55.609 | 0,04 |
| RPM International | US | USD | 741 | 55.325 | 0,04 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 1.224 | 54.809 | 0,04 |
| Ternium ADR | LU | USD | 1.395 | 54.337 | 0,04 |
| Glencore | CH | GBP | 7.677 | 41.027 | 0,03 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 106.234 | 40.711 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 3.367 | 38.715 | 0,03 |
| Hexpol | SE | SEK | 3.572 | 38.122 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 1.136 | 37.843 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 4.480 | 37.266 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 1.181 | 34.556 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 860 | 34.499 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 495 | 33.615 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 1.699 | 32.457 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 55.710 | 31.974 | 0,02 |
| Borouge | AE | AED | 48.695 | 31.709 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 699 | 31.137 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 254 | 27.768 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 1.894 | 26.639 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 6.760 | 26.052 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 125.329 | 25.503 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 10.946 | 23.700 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 1.063 | 22.990 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 990 | 22.277 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 5.563 | 21.436 | 0,02 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 1.255 | 21.285 | 0,02 |
| Air Water | JP | JPY | 1.786 | 20.411 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 17.569 | 19.394 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 588 | 19.187 | 0,01 |
| PPC | ZA | ZAR | 128.763 | 18.105 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 359 | 15.661 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 1.273 | 15.283 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 10.217 | 14.412 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 56 | 14.271 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 146 | 14.091 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 6.194 | 13.226 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 9.075 | 13.070 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 1.547 | 12.890 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 888 | 12.595 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 353 | 12.187 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 498 | 11.965 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 12.532 | 10.756 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 9.481 | 10.682 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 1.397 | 9.300 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 3.095 | 8.837 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 3.684 | 8.471 | 0,01 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 951 | 8.365 | 0,01 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 2.961 | 8.197 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 235 | 7.904 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 8.798 | 7.836 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 10.507 | 7.282 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 264 | 6.200 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 5.841 | 5.279 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 3.070 | 4.943 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 1.547 | 4.910 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 57 | 4.805 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 126 | 4.223 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 1.219 | 3.870 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 2.426 | 3.423 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 90 | 3.215 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 2.246 | 3.212 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 170 | 2.762 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 39 | 2.746 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 98 | 2.684 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 36 | 2.674 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 29 | 2.630 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 44 | 2.605 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 427 | 2.547 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 141 | 2.533 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 630 | 2.446 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 1.064 | 2.327 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 78 | 2.169 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 1.667 | 2.129 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 40 | 2.036 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 12 | 1.849 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 109 | 1.659 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 298 | 1.366 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 288 | 1.128 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 1.365 | 948 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 6.761 | 911 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Era (A) | CN | CNY | 1.240 | 841 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 176 | 682 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 185 | 651 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 2 | 625 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 22 | 528 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 38 | 326 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 540 | 64 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 1 | 4 | 0,00 |
| | | | | **4.535.961** | **3,24** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 21.991 | 663.062 | 0,47 |
| Experian | IE | GBP | 15.810 | 506.257 | 0,36 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 13.642 | 410.892 | 0,29 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 10.215 | 406.189 | 0,29 |
| Norfolk Southern | US | USD | 2.030 | 376.030 | 0,27 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 3.997 | 360.603 | 0,26 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 47.881 | 345.049 | 0,25 |
| Sandvik | SE | SEK | 18.565 | 342.228 | 0,24 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 1.756 | 313.061 | 0,22 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 7.587 | 261.192 | 0,19 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.950 | 234.307 | 0,17 |
| ITT | US | USD | 3.016 | 231.387 | 0,17 |
| Bunzl | GB | GBP | 6.018 | 216.966 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 2.174 | 216.844 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 4.747 | 190.655 | 0,14 |
| ITOCHU | JP | JPY | 6.281 | 188.240 | 0,13 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 8.650 | 186.521 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 2.112 | 181.022 | 0,13 |
| Elis | FR | EUR | 9.326 | 167.873 | 0,12 |
| Siemens | DE | EUR | 1.028 | 153.001 | 0,11 |
| IMCD | NL | EUR | 1.074 | 146.245 | 0,10 |
| Intertek Group | GB | GBP | 3.032 | 143.582 | 0,10 |
| Kone (B) | FI | EUR | 2.590 | 133.891 | 0,10 |
| Teleperformance | FR | EUR | 726 | 131.262 | 0,09 |
| FTI Consulting | US | USD | 773 | 126.034 | 0,09 |
| Ferguson | GB | GBP | 913 | 116.422 | 0,08 |
| Hitachi | JP | JPY | 2.260 | 112.866 | 0,08 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 4.914 | 111.757 | 0,08 |
| Havells India | IN | INR | 8.063 | 110.108 | 0,08 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 1.855 | 104.494 | 0,07 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 13.964 | 100.091 | 0,07 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 1.802 | 94.376 | 0,07 |
| Grab Holdings | SG | USD | 29.399 | 76.294 | 0,05 |
| Concentrix | US | USD | 852 | 74.800 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 354 | 73.172 | 0,05 |
| Air Lease (A) | US | USD | 1.964 | 71.097 | 0,05 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 631 | 70.822 | 0,05 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 8.207 | 66.353 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 6.496 | 63.501 | 0,05 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 17.326 | 61.490 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 1.477 | 59.662 | 0,04 |
| Univar | US | USD | 1.852 | 59.503 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 3.684 | 57.353 | 0,04 |
| Hensoldt | DE | EUR | 1.590 | 54.048 | 0,04 |
| Makita | JP | JPY | 1.867 | 47.559 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 5.686 | 45.476 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 568 | 44.924 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 251 | 44.785 | 0,03 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 9.942 | 44.590 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 1.188 | 44.510 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 814 | 42.679 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 3.515 | 42.528 | 0,03 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 16.720 | 42.142 | 0,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 959 | 41.733 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 1.633 | 40.842 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 154 | 39.765 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 2.187 | 39.646 | 0,03 |
| Carlisle | US | USD | 199 | 39.207 | 0,03 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 12.235 | 38.849 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 1.502 | 37.875 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 1.667 | 37.160 | 0,03 |
| SKF (B) | SE | SEK | 2.233 | 36.578 | 0,03 |
| Leidos Holdings | US | USD | 431 | 36.421 | 0,03 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 468 | 36.120 | 0,03 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 2.796 | 34.684 | 0,02 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 1.213 | 33.495 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 691 | 33.351 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 368 | 33.138 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 446 | 32.869 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 200 | 32.782 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 910 | 30.496 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 2.670 | 30.025 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 282 | 29.725 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 1.322 | 28.756 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 11.333 | 27.944 | 0,02 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 683 | 24.560 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 7.440 | 24.412 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 1.155 | 24.331 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 1.005 | 24.177 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 1.173 | 24.135 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 425.859 | 24.081 | 0,02 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 1.085 | 24.069 | 0,02 |
| THK | JP | JPY | 1.183 | 23.946 | 0,02 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 5.398 | 23.742 | 0,02 |
| ManpowerGroup | US | USD | 345 | 23.632 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 690 | 23.259 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 147 | 23.251 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 4.938 | 21.033 | 0,02 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 790 | 20.659 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 573.746 | 19.675 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 3.166 | 19.210 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 2.912 | 16.722 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 863 | 16.478 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 443 | 16.286 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 963 | 15.931 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 3.023 | 15.130 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 5.062 | 15.098 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 45.123 | 15.068 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 789 | 14.852 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 17.691 | 14.578 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 757 | 14.563 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 3.594 | 14.400 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 1.775 | 14.348 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 266 | 13.969 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 1.520 | 13.946 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 4.643 | 13.845 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 717 | 12.888 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 742 | 12.809 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 393 | 11.843 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 462 | 11.527 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 36.578 | 11.452 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 624 | 10.115 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 2.896 | 9.915 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 6.690 | 9.743 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 1.884 | 9.610 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 4.059 | 9.533 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 6.773 | 9.370 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 31.114 | 8.928 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 1.729 | 8.657 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 355 | 8.462 | 0,01 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 1.826 | 7.968 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 1.151 | 7.923 | 0,01 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 14.928 | 7.912 | 0,01 |
| Business Online (F) | TH | THB | 27.272 | 7.244 | 0,01 |
| Vinci | FR | EUR | 62 | 6.991 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 14.506 | 6.806 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 744 | 6.726 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 20.753 | 6.534 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 4.695 | 6.485 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 509 | 6.481 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 302 | 6.462 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 206 | 6.181 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 9.942 | 5.985 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 933 | 5.572 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 269 | 5.262 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 499 | 5.011 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 321 | 4.703 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 235 | 4.633 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 2.142 | 4.581 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 21 | 4.513 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 377 | 4.425 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 414 | 4.350 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 100 | 3.970 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 3.305 | 3.718 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 5.696 | 3.670 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 5.365 | 3.457 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 162 | 3.385 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 938 | 3.333 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 2.465 | 3.296 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 195 | 3.248 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 386 | 3.148 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 902 | 3.089 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 125 | 2.625 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 430 | 2.609 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 277 | 2.592 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 214 | 2.585 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 3.494 | 2.577 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 255 | 2.577 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 2 | 2.311 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 45 | 2.296 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 42 | 2.183 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 3.595 | 2.105 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 510 | 2.090 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 2.937 | 1.952 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 561 | 1.948 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 580 | 1.915 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 2.274 | 1.779 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 69.704 | 1.774 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 1.839 | 1.704 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 19 | 1.419 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 3 | 1.399 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 342 | 1.370 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 224 | 1.140 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 103 | 1.035 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 13 | 920 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 107 | 880 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 18 | 873 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 3.051 | 600 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 163 | 578 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 38 | 501 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 3 | 497 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 59 | 482 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 477 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 446 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 23 | 427 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 6 | 353 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 41 | 280 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 220 | 183 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 33 | 152 | 0,00 |
| | | | | **10.298.190** | **7,35** |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Information Technology** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 6.101 | 1.688.905 | 1,21 |
| Apple | US | USD | 10.047 | 1.535.847 | 1,10 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 101.752 | 1.506.513 | 1,07 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 30.487 | 1.354.050 | 0,97 |
| Alphabet (A) | US | USD | 12.535 | 1.207.095 | 0,86 |
| SAP | DE | EUR | 7.897 | 970.286 | 0,69 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 21.467 | 861.269 | 0,61 |
| Nvidia | US | USD | 2.698 | 671.524 | 0,48 |
| Salesforce.com | US | USD | 2.888 | 517.471 | 0,37 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 13.975 | 459.834 | 0,33 |
| Sage Group | GB | GBP | 46.663 | 435.281 | 0,31 |
| Micron Technology | US | USD | 6.471 | 370.323 | 0,26 |
| Oracle | US | USD | 4.000 | 343.959 | 0,25 |
| Qualcomm | US | USD | 3.228 | 336.423 | 0,24 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 41.479 | 300.426 | 0,21 |
| Alten | FR | EUR | 1.470 | 226.344 | 0,16 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 43.748 | 218.035 | 0,16 |
| Juniper Networks | US | USD | 6.968 | 189.351 | 0,14 |
| SK Hynix | KR | KRW | 3.072 | 186.538 | 0,13 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 1.054 | 174.170 | 0,12 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 3.942 | 172.115 | 0,12 |
| Marvell Technology | US | USD | 4.680 | 164.858 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 4.209 | 154.336 | 0,11 |
| Scout24 | DE | EUR | 2.688 | 151.898 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 7.667 | 150.675 | 0,11 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.427 | 147.269 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 9.962 | 145.948 | 0,10 |
| ASML Holding | NL | EUR | 251 | 144.055 | 0,10 |
| Capgemini | FR | EUR | 860 | 141.755 | 0,10 |
| Keyence | JP | JPY | 345 | 140.353 | 0,10 |
| Temenos | CH | CHF | 1.321 | 100.250 | 0,07 |
| GB Group | GB | GBP | 26.973 | 100.080 | 0,07 |
| SUSE | DE | EUR | 5.564 | 95.146 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 609 | 93.445 | 0,07 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.799 | 91.866 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 614 | 80.218 | 0,06 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 1.400 | 76.198 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 2.820 | 63.992 | 0,05 |
| Shimadzu | JP | JPY | 2.246 | 63.484 | 0,05 |
| Ciena | US | USD | 1.526 | 63.176 | 0,05 |
| Fujitsu | JP | JPY | 502 | 60.461 | 0,04 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 29.934 | 59.955 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 2.632 | 56.907 | 0,04 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 1.888 | 52.132 | 0,04 |
| Infosys ADR | IN | USD | 3.528 | 49.307 | 0,04 |
| KoMiCo | KR | KRW | 1.468 | 43.298 | 0,03 |
| Intel | US | USD | 1.511 | 42.681 | 0,03 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 6.986 | 41.709 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 1.085 | 37.649 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 3.099 | 37.421 | 0,03 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 13.591 | 36.813 | 0,03 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 280.859 | 36.011 | 0,03 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 238 | 35.026 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 458 | 34.238 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 19.121 | 33.171 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 393 | 29.170 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 3.041 | 29.018 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 2.075 | 28.897 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 15.440 | 28.574 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 12.087 | 27.865 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 426 | 27.485 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 560 | 26.797 | 0,02 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 2.870 | 25.422 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 599 | 24.710 | 0,02 |
| Nutanix (A) | US | USD | 1.110 | 24.191 | 0,02 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 632 | 23.863 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 168 | 23.450 | 0,02 |
| Shoper | PL | PLN | 3.421 | 23.277 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 278 | 21.201 | 0,02 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 1.046 | 20.461 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 1.355 | 19.934 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 1.384 | 18.725 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 1.132 | 16.917 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 5.631 | 16.849 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 347 | 16.460 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 10.697 | 15.613 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 441 | 15.343 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 643 | 15.334 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 404 | 14.466 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 14.167 | 14.290 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 46.897 | 12.404 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 1.018 | 12.037 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 69.300 | 11.493 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 5.494 | 11.048 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 5.634 | 11.036 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 165 | 11.024 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 1.756 | 10.900 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 556 | 10.720 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 253 | 9.593 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 821 | 8.996 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 341 | 8.682 | 0,01 |
| Kakao | KR | KRW | 214 | 8.434 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 1.009 | 8.275 | 0,01 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 3.847 | 8.123 | 0,01 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 3.388 | 7.963 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 5.750 | 7.886 | 0,01 |
| Endava ADR | GB | USD | 151 | 7.877 | 0,01 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 194 | 7.853 | 0,01 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 16 | 7.571 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 559 | 7.327 | 0,01 |
| Innodisk | TW | TWD | 773 | 6.818 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 53 | 6.558 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 175.012 | 6.161 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 5.922 | 5.489 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 500 | 5.095 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 1.779 | 5.089 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 306 | 4.801 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 231 | 4.704 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 632 | 4.495 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 141 | 4.490 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 221 | 4.487 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 1.297 | 4.399 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 653 | 3.674 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 1.120 | 3.516 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 4.003 | 3.347 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 22 | 3.217 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 92 | 3.162 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 252 | 3.142 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 941 | 3.098 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 2.613 | 3.030 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 51 | 2.744 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 378 | 2.636 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 182 | 2.585 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 38 | 2.582 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 13 | 2.551 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 87 | 2.330 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 424 | 2.047 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 321 | 2.005 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 562 | 1.669 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 218 | 1.504 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 635 | 1.391 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 41 | 1.311 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 73 | 1.209 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 1.340 | 942 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 58 | 888 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 154 | 704 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 69 | 679 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 161 | 506 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 1 | 31 | 0,00 |
| | | | | **17.408.180** | **12,42** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 72.825 | 697.273 | 0,50 |
| Amazon.com | US | USD | 6.402 | 611.957 | 0,44 |
| Service Corp International | US | USD | 6.215 | 396.873 | 0,28 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 24.975 | 386.168 | 0,28 |
| Autoliv | SE | USD | 4.794 | 369.771 | 0,26 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 423 | 368.106 | 0,26 |
| Starbucks | US | USD | 3.307 | 339.928 | 0,24 |
| Electronic Arts | US | USD | 2.653 | 305.741 | 0,22 |
| Prosus | NL | EUR | 4.120 | 279.598 | 0,20 |
| Burberry Group | GB | GBP | 8.621 | 254.548 | 0,18 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.365 | 254.195 | 0,18 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 3.387 | 251.072 | 0,18 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 7.510 | 239.509 | 0,17 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 1.287 | 207.779 | 0,15 |
| Aptiv | IE | USD | 2.242 | 207.460 | 0,15 |
| Papa John's International | US | USD | 2.823 | 189.719 | 0,14 |
| Kering | FR | EUR | 303 | 175.746 | 0,13 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 10.943 | 175.589 | 0,13 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 50.912 | 164.513 | 0,12 |
| Tata Motors | IN | INR | 27.271 | 147.115 | 0,10 |
| Puma | DE | EUR | 2.773 | 146.845 | 0,10 |
| Eicher Motors | IN | INR | 3.957 | 145.102 | 0,10 |
| Sony | JP | JPY | 1.723 | 141.173 | 0,10 |
| Entain | GB | GBP | 8.445 | 138.968 | 0,10 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 12.328 | 138.275 | 0,10 |
| MercadoLibre | UY | USD | 116 | 134.184 | 0,10 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 14.725 | 127.746 | 0,09 |
| Ipsos | FR | EUR | 2.377 | 116.837 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 17.624 | 113.303 | 0,08 |
| Kingfisher | GB | GBP | 36.932 | 108.370 | 0,08 |
| Samsonite International | US | HKD | 36.996 | 105.885 | 0,08 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 1.749 | 101.270 | 0,07 |
| Sea ADR | SG | USD | 1.424 | 97.618 | 0,07 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 5.008 | 96.889 | 0,07 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 17.525 | 93.383 | 0,07 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 596 | 87.799 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 586 | 87.496 | 0,06 |
| Persimmon | GB | GBP | 5.713 | 85.539 | 0,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 365 | 77.960 | 0,06 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 1.385 | 76.980 | 0,05 |
| Denso | JP | JPY | 1.412 | 76.902 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 8.033 | 76.439 | 0,05 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 123.989 | 75.403 | 0,05 |
| Li Ning | CN | HKD | 11.180 | 72.251 | 0,05 |
| Oriental Land | JP | JPY | 2.214 | 70.895 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 2.450 | 70.231 | 0,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 17.475 | 67.503 | 0,05 |
| OPAP | GR | EUR | 4.328 | 66.915 | 0,05 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 135 | 57.669 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 3.576 | 57.652 | 0,04 |
| Whitbread | GB | GBP | 1.514 | 56.018 | 0,04 |
| Dream International | HK | HKD | 102.480 | 53.912 | 0,04 |
| Allegro | PL | PLN | 7.461 | 53.233 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 4.615 | 53.201 | 0,04 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 732 | 51.667 | 0,04 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 2.559 | 49.976 | 0,04 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 638 | 49.003 | 0,03 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 1.555 | 48.972 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 145 | 48.427 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 1.327 | 47.177 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Crystal International Group | HK | HKD | 122.477 | 42.756 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 1.175 | 42.396 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 49.067 | 41.367 | 0,03 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 2.329 | 40.633 | 0,03 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 653 | 40.603 | 0,03 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 519 | 40.122 | 0,03 |
| Afya | BR | USD | 3.648 | 39.086 | 0,03 |
| Sun International | ZA | ZAR | 17.723 | 35.977 | 0,03 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 3.366 | 35.568 | 0,03 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 670 | 34.469 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 301 | 33.470 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 1.215 | 33.249 | 0,02 |
| STS Holding | PL | PLN | 7.507 | 33.234 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.938 | 32.780 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 382 | 32.430 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 175 | 30.624 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 905 | 30.323 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 3.290 | 28.613 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 252 | 28.547 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.905 | 28.469 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 8.785 | 28.443 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 251 | 28.307 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 72.056 | 27.406 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 493 | 27.249 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 72.400 | 26.951 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 2.449 | 26.356 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 30.458 | 25.561 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 253 | 24.216 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 65.534 | 24.202 | 0,02 |
| NetEase ADR | CN | USD | 293 | 23.697 | 0,02 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 3.339 | 22.489 | 0,02 |
| Churchill Downs | US | USD | 85 | 22.442 | 0,02 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 349 | 21.673 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 1.027 | 21.652 | 0,02 |
| Vail Resorts | US | USD | 97 | 21.017 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 949 | 20.736 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 21.404 | 20.462 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 972 | 20.321 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 130.379 | 19.891 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 916 | 19.308 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 9.864 | 18.670 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 1.216 | 18.246 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 72 | 18.173 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 914 | 17.630 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 500 | 17.026 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 2.632.230 | 16.998 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 1.121 | 16.901 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 1.512 | 16.305 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 1.647 | 15.986 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 5.333 | 15.937 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 1.268 | 15.598 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 6.560 | 14.373 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 444 | 13.403 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 1.662 | 13.358 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 561 | 13.091 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 2.094 | 12.648 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 790 | 12.647 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 597 | 11.507 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 63 | 11.378 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 96 | 11.053 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 1.464 | 10.875 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 8.730 | 10.388 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 317 | 10.185 | 0,01 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 447 | 9.460 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 48.695 | 9.053 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 11.811 | 9.040 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 1.098 | 9.039 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 41.600 | 8.997 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 18.266 | 8.648 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 86.337 | 8.290 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 27.638 | 7.854 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 877 | 7.727 | 0,01 |
| Coats Group | GB | GBP | 8.168 | 7.278 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 54 | 7.187 | 0,01 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 43.069 | 6.964 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 2.324 | 6.910 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 69 | 6.555 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 7.735 | 6.527 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 761 | 6.016 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 948 | 5.891 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 129 | 5.482 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 158 | 5.295 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 153.505 | 5.272 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 29.691 | 5.099 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 3 | 4.985 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 119 | 4.981 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 539 | 4.808 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 15.581 | 4.537 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 8.161 | 4.498 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 928 | 4.406 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 440 | 4.386 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 507 | 3.883 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 278 | 3.723 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 58 | 3.654 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 58 | 3.615 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 16 | 2.988 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 60.856 | 2.934 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 272 | 2.868 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 6.224 | 2.818 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 4.262 | 2.815 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 37 | 2.807 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 962 | 2.764 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 5.388 | 2.730 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 19.303 | 2.720 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 111 | 2.642 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 594 | 2.586 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 1.341 | 2.577 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 136 | 2.548 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 64 | 2.361 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 19 | 2.300 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 23.589 | 2.251 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 11.428 | 2.181 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 133 | 2.136 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 305 | 2.001 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 156 | 2.000 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 124 | 1.964 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 99 | 1.794 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 95 | 1.785 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 2.357 | 1.732 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 147 | 1.720 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 37 | 1.568 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 93 | 1.394 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 782 | 1.183 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 4.022 | 1.174 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 46 | 1.124 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 1.512 | 1.107 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 376 | 1.077 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 105 | 1.050 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 564 | 1.034 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 278 | 761 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 26 | 706 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 75 | 559 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 2.090 | 364 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 113 | 363 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 31 | 361 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 381 | 347 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 3.480 | 326 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 22.240 | 326 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 19 | 300 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 7 | 211 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 1.292 | 77 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 4 | 27 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 1.934 | 25 | 0,00 |
| | | | | **11.232.745** | **8,02** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 4.008 | 548.979 | 0,39 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 7.081 | 518.865 | 0,37 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 13.250 | 441.960 | 0,32 |
| Unilever | GB | GBP | 8.658 | 437.717 | 0,31 |
| Coca-Cola | US | USD | 7.546 | 436.861 | 0,31 |
| PepsiCo | US | USD | 2.448 | 423.562 | 0,30 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 12.471 | 389.341 | 0,28 |
| Nestle | CH | CHF | 3.286 | 382.462 | 0,27 |
| Procter & Gamble | US | USD | 2.368 | 336.738 | 0,24 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 195.401 | 336.098 | 0,24 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 87.532 | 319.591 | 0,23 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 13.264 | 295.657 | 0,21 |
| L'Oreal | FR | EUR | 642 | 277.826 | 0,20 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 8.519 | 235.319 | 0,17 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 1.807 | 228.760 | 0,16 |
| Tesco | GB | GBP | 67.043 | 214.756 | 0,15 |
| Unilever | GB | EUR | 3.943 | 199.181 | 0,14 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 406.866 | 177.079 | 0,13 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 690 | 158.897 | 0,11 |
| Sysco | US | USD | 2.289 | 158.628 | 0,11 |
| Monster Beverage | US | USD | 2.958 | 149.243 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 3.975 | 137.965 | 0,10 |
| AAK | SE | SEK | 6.757 | 123.302 | 0,09 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 573 | 120.077 | 0,09 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 4.121 | 113.731 | 0,08 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 1.831 | 103.283 | 0,07 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 220.616 | 87.909 | 0,06 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 2.649 | 82.921 | 0,06 |
| Ingredion | US | USD | 853 | 81.857 | 0,06 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 2.383 | 77.552 | 0,06 |
| Dollar Tree | US | USD | 546 | 76.047 | 0,05 |
| Danone | FR | EUR | 1.207 | 72.420 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 1.623 | 66.996 | 0,05 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 927 | 63.131 | 0,05 |
| Shiseido | JP | JPY | 1.269 | 57.433 | 0,04 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 822 | 56.895 | 0,04 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 2.317 | 53.066 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 1.494 | 52.229 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 1.507 | 51.389 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 842 | 49.741 | 0,04 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 4.506 | 49.738 | 0,04 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 767 | 44.458 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 3.946 | 43.139 | 0,03 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 6.112 | 42.487 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 177 | 40.886 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 61.972 | 40.524 | 0,03 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 8.695 | 39.148 | 0,03 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 640 | 38.947 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 4.392 | 36.788 | 0,03 |
| Bunge | US | USD | 398 | 33.424 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 1.596 | 29.965 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 11.031 | 29.510 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 991 | 29.178 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 10.988 | 28.721 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 937 | 25.749 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 1.060 | 24.751 | 0,02 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 338.189 | 24.201 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 2.556 | 23.623 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 217 | 22.621 | 0,02 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 23.630 | 21.363 | 0,02 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 3.333 | 20.875 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 306 | 20.448 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 4.446 | 20.277 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 1.907 | 19.852 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 4.826 | 19.109 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 3.885 | 19.062 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 325 | 18.545 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 7.696 | 18.502 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 2.320 | 18.501 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 9.666 | 18.103 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 810 | 17.802 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 3.833 | 17.481 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 2.978 | 17.017 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 12.843 | 13.394 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 14.430 | 11.309 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 60.930 | 9.787 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 67.421 | 9.643 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 1.148 | 8.017 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 6.389 | 7.688 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 154.278 | 7.532 | 0,01 |
| WH Group | HK | HKD | 14.256 | 7.180 | 0,01 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 1.079 | 7.168 | 0,01 |
| Haleon | GB | GBP | 1.765 | 7.060 | 0,01 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 53.860 | 6.878 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 19.246 | 6.399 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 50 | 6.360 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 620 | 6.002 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 20.479 | 5.706 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 1.471 | 5.561 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 97.304 | 5.172 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 87 | 5.037 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 11 | 4.645 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 10.437 | 4.412 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 52 | 4.326 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 633 | 4.129 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 2.479 | 3.919 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 1.647 | 3.897 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 10.287 | 3.831 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 981 | 3.796 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 156 | 3.453 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 340 | 3.145 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 693 | 3.124 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 20 | 3.066 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 43.712 | 2.810 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 32 | 2.761 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 6.571 | 2.571 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 423 | 2.433 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 2.602 | 2.321 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 73 | 2.174 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 785 | 2.138 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 289 | 1.888 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 599 | 1.757 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 770 | 1.752 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 4.038 | 1.185 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 6.414 | 666 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 31 | 474 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 11.520 | 359 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 16 | 29 | 0,00 |
| | | | | **9.317.213** | **6,65** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 5.461 | 808.017 | 0,58 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 5.347 | 806.736 | 0,58 |
| Boston Scientific | US | USD | 16.328 | 777.212 | 0,55 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 1.591 | 709.557 | 0,51 |
| Sanofi | FR | EUR | 6.991 | 699.096 | 0,50 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.802 | 513.390 | 0,37 |
| Merck | DE | EUR | 3.130 | 508.846 | 0,36 |
| Danaher | US | USD | 1.887 | 408.139 | 0,29 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 2.602 | 339.614 | 0,24 |
| Elevance Health | US | USD | 786 | 334.977 | 0,24 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 2.483 | 332.336 | 0,24 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 4.921 | 296.713 | 0,21 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 932 | 286.330 | 0,20 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 1.505 | 274.149 | 0,20 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 875 | 250.534 | 0,18 |
| Novartis | CH | CHF | 2.688 | 249.003 | 0,18 |
| Insulet | US | USD | 780 | 223.693 | 0,16 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 2.061 | 208.355 | 0,15 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 1.772 | 174.920 | 0,12 |
| Tecan Group | CH | CHF | 410 | 161.493 | 0,12 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 3.885 | 157.365 | 0,11 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 1.068 | 145.051 | 0,10 |
| CVS Health | US | USD | 2.131 | 141.726 | 0,10 |
| Alcon | CH | CHF | 1.962 | 129.251 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 2.839 | 125.023 | 0,09 |
| Amgen | US | USD | 532 | 115.169 | 0,08 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 8.194 | 111.790 | 0,08 |
| Humana | US | USD | 212 | 101.311 | 0,07 |
| CSL | AU | AUD | 556 | 100.385 | 0,07 |
| ICON | IE | USD | 572 | 100.075 | 0,07 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 22.387 | 97.175 | 0,07 |
| McKesson | US | USD | 280 | 92.085 | 0,07 |
| Encompass Health | US | USD | 1.464 | 83.618 | 0,06 |
| Genus | GB | GBP | 2.703 | 82.798 | 0,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 510 | 76.898 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 132 | 74.285 | 0,05 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 3.862 | 73.707 | 0,05 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 411 | 73.693 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 1.728 | 71.452 | 0,05 |
| Becton Dickinson | US | USD | 286 | 68.071 | 0,05 |
| Olympus | JP | JPY | 3.868 | 61.162 | 0,04 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 294 | 60.201 | 0,04 |
| Viatris | US | USD | 6.939 | 58.325 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 33.412 | 55.159 | 0,04 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 7.973 | 53.056 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 683 | 50.409 | 0,04 |
| Eisai | JP | JPY | 907 | 47.313 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 833 | 46.994 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 1.139 | 46.494 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 500.204 | 46.457 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 13.830 | 46.075 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 8.486 | 45.691 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 55.972 | 43.523 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 1.177 | 40.956 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 47.968 | 36.278 | 0,03 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 36.028 | 36.081 | 0,03 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 34.532 | 35.183 | 0,03 |
| Centene | US | USD | 556 | 34.725 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 4.229 | 33.605 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 1.788 | 32.043 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 994 | 30.610 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 349.880 | 30.570 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 3.755 | 25.288 | 0,02 |
| Vieworks | KR | KRW | 998 | 23.116 | 0,02 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 6.530 | 22.761 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 585 | 22.750 | 0,02 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 13.532 | 20.881 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 903 | 19.689 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 483 | 19.687 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 1.677 | 19.425 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 15.673 | 17.941 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 474 | 17.534 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 109 | 16.117 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 885 | 13.649 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 5.423 | 13.583 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 34 | 12.599 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 517 | 10.879 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 705 | 10.564 | 0,01 |
| Interojo | KR | KRW | 236 | 5.681 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 110 | 5.513 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 234 | 5.118 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 118 | 3.815 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 179 | 3.363 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 23.682 | 3.105 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 114 | 2.989 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 130 | 2.720 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 153 | 2.664 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 1.090 | 2.520 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 26 | 2.502 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 147 | 2.413 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 24.454 | 2.116 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 66 | 2.095 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 224 | 1.981 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 7 | 1.738 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 434 | 1.702 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 208 | 1.437 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 188 | 1.417 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 134 | 1.281 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 855 | 1.082 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 1.010 | 1.052 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 59 | 1.051 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 178 | 944 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 78 | 888 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 19 | 677 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 6 | 610 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 2.716 | 433 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 1 | 418 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 22 | 361 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 55 | 357 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 28 | 328 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 41 | 261 | 0,00 |
| | | | | **11.706.043** | **8,35** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 772.937 | 6.819.525 | 4,87 |
| AIA Group | HK | HKD | 104.590 | 1.029.256 | 0,73 |
| Visa | US | USD | 3.734 | 786.537 | 0,56 |
| ICICI Bank | IN | INR | 60.326 | 615.216 | 0,44 |
| Morgan Stanley | US | USD | 7.445 | 607.111 | 0,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 57.697 | 551.196 | 0,39 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 38.081 | 525.722 | 0,38 |
| Wells Fargo | US | USD | 14.193 | 508.828 | 0,36 |
| Allianz | DE | EUR | 2.204 | 501.278 | 0,36 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 2.644 | 489.824 | 0,35 |
| Progressive | US | USD | 3.820 | 467.475 | 0,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 2.479 | 428.611 | 0,31 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 705.476 | 394.935 | 0,28 |
| 3i Group | GB | GBP | 16.906 | 340.416 | 0,24 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1.700 | 329.094 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 17.207 | 321.803 | 0,23 |
| Edenred | FR | EUR | 4.847 | 285.613 | 0,20 |
| Barclays | GB | GBP | 153.538 | 279.731 | 0,20 |
| Tryg | DK | DKK | 13.062 | 279.522 | 0,20 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 7.367 | 276.398 | 0,20 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 314 | 275.341 | 0,20 |
| St James's Place | GB | GBP | 19.373 | 266.346 | 0,19 |
| Natwest Group | GB | GBP | 85.029 | 253.861 | 0,18 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.291 | 250.745 | 0,18 |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 564 | 247.503 | 0,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 705 | 240.064 | 0,17 |
| Admiral Group | GB | GBP | 8.905 | 234.510 | 0,17 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 11.747 | 225.862 | 0,16 |
| Shriram Finance | IN | INR | 15.227 | 225.262 | 0,16 |
| Fiserv | US | USD | 1.727 | 190.525 | 0,14 |
| Worldline | FR | EUR | 4.755 | 187.271 | 0,13 |
| NN Group | NL | EUR | 5.294 | 178.773 | 0,13 |
| Nexi | IT | EUR | 23.622 | 177.309 | 0,13 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 546.387 | 174.754 | 0,12 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 3.522 | 161.854 | 0,12 |
| SCOR | FR | EUR | 6.646 | 155.649 | 0,11 |
| AXA | FR | EUR | 5.258 | 155.493 | 0,11 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 2.233 | 142.886 | 0,10 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 10.389 | 141.620 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 459 | 136.293 | 0,10 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 20.543 | 135.409 | 0,10 |
| UniCredit | IT | EUR | 7.470 | 134.020 | 0,10 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 5.956 | 133.207 | 0,10 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 412.032 | 129.801 | 0,09 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 215.179 | 125.415 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 21.242 | 120.800 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 17.678 | 115.590 | 0,08 |
| Societe Generale | FR | EUR | 5.159 | 113.638 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 2.959 | 109.701 | 0,08 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 48.427 | 103.633 | 0,07 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 1.759 | 103.051 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 5.462 | 99.271 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 346 | 99.145 | 0,07 |
| Everest Re Group | BM | USD | 280 | 96.026 | 0,07 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 48.393 | 94.658 | 0,07 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 773 | 94.188 | 0,07 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 10.776 | 91.387 | 0,07 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 1.436 | 85.951 | 0,06 |
| Patria Investments | KY | USD | 6.304 | 85.256 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 4.577 | 84.047 | 0,06 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 17.524 | 81.193 | 0,06 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 9.248 | 79.209 | 0,06 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 8.953 | 78.745 | 0,06 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 2.405 | 74.122 | 0,05 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.008 | 63.405 | 0,05 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 23.512 | 62.722 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 1.531 | 60.976 | 0,04 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 18.676 | 59.511 | 0,04 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 10.081 | 59.249 | 0,04 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 535 | 58.939 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 53.859 | 55.395 | 0,04 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 509.611 | 54.481 | 0,04 |
| ORIX | JP | JPY | 3.307 | 50.830 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 52.986 | 50.780 | 0,04 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 6.616 | 49.258 | 0,04 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 42.030 | 45.994 | 0,03 |
| Nasdaq | US | USD | 888 | 44.253 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 6.826 | 42.780 | 0,03 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 1.591 | 42.693 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 10.196 | 41.718 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 16.497 | 39.337 | 0,03 |
| FinecoBank | IT | EUR | 2.799 | 38.430 | 0,03 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 21.275 | 37.438 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 2.349 | 35.089 | 0,03 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 417 | 34.577 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 1.712 | 29.795 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 419 | 29.334 | 0,02 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.363 | 27.950 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 3.611 | 27.174 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 5.073 | 25.177 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 3.808 | 25.075 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 2.431 | 24.459 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 5.179 | 23.378 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 293 | 22.676 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 21.450 | 21.693 | 0,02 |
| Kruk | PL | PLN | 255 | 20.880 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 26.958 | 20.695 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 4.512 | 19.684 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 33.180 | 19.570 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 516 | 19.474 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 2.422 | 19.148 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 1.536 | 17.393 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 19.072 | 15.999 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 20.210 | 13.473 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 15.831 | 12.894 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 3.567 | 12.719 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 1.133 | 12.531 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 2.511 | 11.958 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 5.024 | 11.831 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 20.176 | 11.082 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 2.701 | 10.324 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 5.614 | 9.777 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 2.737 | 9.574 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 351 | 8.910 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 105 | 8.819 | 0,01 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 1.840 | 8.721 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 6.719 | 8.418 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 123 | 8.284 | 0,01 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 723 | 7.550 | 0,01 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 5.000 | 6.858 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 459 | 6.803 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 2.710 | 6.650 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 2.859 | 6.450 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 330 | 6.407 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 41 | 6.232 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 423 | 6.206 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 5.167 | 6.041 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 395 | 5.852 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 1.950 | 5.570 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 97 | 5.496 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 2.865 | 5.442 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.962 | 5.301 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 2.643 | 4.865 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 3.211 | 4.815 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 6.575 | 4.748 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 1.907 | 4.569 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 1.891 | 4.530 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 5.882 | 4.328 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 6.539 | 3.957 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 4.686 | 3.855 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 6.834 | 3.851 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 28.429 | 3.759 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 1.346 | 3.704 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 490 | 3.328 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 2.417 | 3.094 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 1.837 | 3.021 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 186 | 2.762 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 43 | 2.754 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 41 | 2.668 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 600 | 2.645 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 681 | 2.442 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 646 | 2.402 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 3.166 | 2.360 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 302 | 2.297 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 1.081 | 2.284 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 466 | 2.245 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 788 | 2.173 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 303 | 2.169 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 8.159 | 2.138 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 4.191 | 2.114 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 132 | 2.078 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 346 | 2.073 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 47 | 2.059 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 2.749 | 2.055 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 350 | 1.932 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 615 | 1.920 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 684 | 1.900 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 3.591 | 1.584 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 552 | 1.554 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 381 | 1.046 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 30 | 993 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 16 | 951 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 97 | 808 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 97 | 776 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 143 | 586 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 5 | 497 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 210 | 491 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 3 | 485 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 37 | 462 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 274 | 414 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 8 | 109 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 185 | 25 | 0,00 |
| | | | | **24.125.732** | **17,22** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 14.698 | 394.076 | 0,28 |
| Welltower REIT | US | USD | 5.122 | 365.450 | 0,26 |
| Vonovia | DE | EUR | 16.512 | 324.042 | 0,23 |
| China Resources Land | HK | HKD | 65.578 | 276.139 | 0,20 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 13.623 | 171.608 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 34.917 | 80.120 | 0,06 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 136.432 | 71.496 | 0,05 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 683.363 | 42.021 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 14.492 | 36.733 | 0,03 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 1.160.840 | 34.857 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 2.802 | 32.611 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 2.432 | 27.095 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 36.042 | 26.738 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 27.374 | 15.405 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 53.964 | 14.044 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 846 | 13.563 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 412 | 11.161 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 46.295 | 10.918 | 0,01 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 30.079 | 7.828 | 0,01 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 4.476 | 7.246 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 4.774 | 6.982 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 17.894 | 5.840 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 2.159 | 5.337 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 1.207 | 4.842 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 300 | 2.857 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 5.491 | 2.393 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 198 | 2.352 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 59.597 | 622 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 47 | 462 | 0,00 |
| | | | | **1.994.838** | **1,42** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 2.750.881 | 2.734.723 | 1,95 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 2.052.800 | 2.050.627 | 1,46 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 1.538.300 | 1.532.829 | 1,09 |
| | | | | **6.318.179** | **4,51** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 106 | 1.799.295 | 1,28 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 36 | 496.206 | 0,35 |
| | | | | **2.295.501** | **1,64** |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 28.662 | 32.167 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | C | USD | 6.927 | 20.423 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 19.375 | 16.335 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 4.851 | 14.210 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 2.107 | 13.785 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 1.526 | 13.438 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 14.283 | 12.042 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 1.986 | 5.922 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 18 | 4.251 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 2.568 | 2.165 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 182 | 686 | 0,00 |
| | | | | **135.424** | **0,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 3.527 | 462.308 | 0,33 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 20.284 | 255.480 | 0,18 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 4.016 | 226.164 | 0,16 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 9.833 | 130.282 | 0,09 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 4.589 | 126.690 | 0,09 |
| Spotify Technology | SE | USD | 1.063 | 126.313 | 0,09 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 6.279 | 60.480 | 0,04 |
| Telstra Group | AU | AUD | 15.788 | 41.458 | 0,03 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 20.885 | 36.227 | 0,03 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 3.979 | 35.275 | 0,03 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 108.534 | 28.523 | 0,02 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 1.244 | 27.219 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 1.215 | 24.068 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 571 | 19.350 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 2.836 | 15.513 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 526 | 14.570 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 225.876 | 14.314 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 1.339 | 13.874 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 5.603 | 13.036 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 1.489 | 9.457 | 0,01 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 361 | 5.860 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 988 | 5.618 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 1.507 | 4.988 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 146 | 4.727 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 768 | 4.552 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 228 | 4.430 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 109 | 2.137 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 72 | 1.167 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 2.018 | 1.111 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 27.665 | 859 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 1.773 | 767 | 0,00 |
| | | | | **1.716.817** | **1,23** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 36.851 | 158.407 | 0,11 |
| Petro Rio | BR | BRL | 18.917 | 117.834 | 0,08 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 1.843 | 44.597 | 0,03 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 2.393 | 11.558 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 563 | 3.203 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 65 | 862 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 102 | 132 | 0,00 |
| | | | | **336.593** | **0,24** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 15.388 | 181.275 | 0,13 |
| Endesa | ES | EUR | 6.243 | 127.166 | 0,09 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 90 | 2.545 | 0,00 |
| | | | | **310.986** | **0,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 43.183 | 194.091 | 0,14 |
| Vale | BR | BRL | 7.948 | 103.544 | 0,07 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 23.623 | 100.434 | 0,07 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 2.936 | 98.472 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 11.729 | 83.394 | 0,06 |
| GCC | MX | MXN | 6.141 | 44.346 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 1.286 | 28.661 | 0,02 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 24.229 | 22.750 | 0,02 |
| Klabin | BR | BRL | 935 | 3.218 | 0,00 |
| | | | | **678.910** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 16.087 | 457.359 | 0,33 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 21.574 | 226.033 | 0,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 10.127 | 161.795 | 0,12 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 55.024 | 118.561 | 0,08 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 7.800 | 115.716 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 3.256 | 84.083 | 0,06 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 34.565 | 74.352 | 0,05 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 32.827 | 49.769 | 0,04 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 10.531 | 21.712 | 0,02 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 160 | 10.046 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 527 | 5.311 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 1.078 | 1.145 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 3 | 527 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 98 | 309 | 0,00 |
| | | | | **1.326.718** | **0,95** |
| **Information Technology** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 20.330 | 94.377 | 0,07 |
| Singia | BR | BRL | 1.113 | 3.168 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 201 | 2.410 | 0,00 |
| | | | | **99.955** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 21.913 | 682.819 | 0,49 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 3.683 | 234.740 | 0,17 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 27.146 | 75.140 | 0,05 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 4.992 | 57.583 | 0,04 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 12.822 | 47.646 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.427 | 45.333 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 890 | 13.273 | 0,01 |
| | | | | **1.156.534** | **0,83** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 80.526 | 292.726 | 0,21 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 10.682 | 83.393 | 0,06 |
| Arca Continental | MX | MXN | 6.718 | 58.129 | 0,04 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 31 | 2.953 | 0,00 |
| | | | | **437.201** | **0,31** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 64 | 2.552 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **2.553** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 38.486 | 299.191 | 0,21 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 111.565 | 234.337 | 0,17 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 2.916 | 217.934 | 0,16 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 44.082 | 205.839 | 0,15 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 10.828 | 200.824 | 0,14 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 51.269 | 102.550 | 0,07 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 15.483 | 65.265 | 0,05 |
| Cielo | BR | BRL | 67.054 | 64.902 | 0,05 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 8.574 | 62.120 | 0,04 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 2.924 | 40.210 | 0,03 |
| Gentera | MX | MXN | 34.329 | 34.256 | 0,02 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 946.227 | 32.965 | 0,02 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 1.026.699 | 32.818 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 4.852 | 32.266 | 0,02 |
| AIB Group | IE | EUR | 4.671 | 18.207 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 5.793 | 12.747 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 2.479 | 7.898 | 0,01 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 3.486 | 7.790 | 0,01 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 126 | 6.009 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 1.059 | 5.678 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 2.451 | 2.781 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 982 | 2.458 | 0,00 |
| | | | | **1.689.045** | **1,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 16.838 | 48.677 | 0,03 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 826 | 608 | 0,00 |
| | | | | **49.285** | **0,04** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 6.821.655 | 6.104.447 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 3.080.767 | 2.782.664 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 3.046.640 | 2.758.714 | 1,97 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 2.489.579 | 2.243.735 | 1,60 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 29.200.718 | 194.517 | 0,14 |
| | | | | **14.084.077** | **10,05** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 23.605 | 90.964 | 0,06 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 57.420 | 48.409 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 13.903 | 35.040 | 0,03 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 12.650 | 31.883 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 1.677 | 28.432 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 7.106 | 27.382 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 10.765 | 27.133 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 38.488 | 26.101 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 9.895 | 24.939 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 14.744 | 21.988 | 0,02 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 6.817 | 17.182 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 4.294 | 16.548 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 823 | 15.949 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 3.655 | 14.647 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 774 | 13.125 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 661 | 12.930 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 3.037 | 9.057 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 671 | 8.998 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 732 | 6.768 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 4.226 | 5.962 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 383 | 5.776 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 728 | 5.407 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 1.128 | 4.376 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 920 | 3.571 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 189 | 2.539 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 490 | 1.963 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 13 | 95 | 0,00 |
| | | | | **507.164** | **0,36** |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 34.694 | 87.938 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 1.044 | 39.833 | 0,03 |
| | | | | **127.771** | **0,09** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 26.813 | 26.786 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 26.813 | 26.786 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 21.450 | 21.441 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 21.450 | 21.441 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 21.450 | 21.429 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 21.450 | 21.418 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 18.233 | 18.203 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 16.088 | 16.091 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 16.088 | 16.090 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 16.088 | 16.078 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 12.870 | 12.802 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 10.725 | 10.728 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 10.725 | 10.727 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 10.725 | 10.726 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 10.725 | 10.725 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 10.725 | 10.725 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 10.725 | 10.725 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 10.725 | 10.720 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 10.725 | 10.720 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 10.725 | 10.716 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 10.725 | 10.700 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 10.725 | 10.693 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 10.725 | 10.693 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 10.725 | 10.676 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 5.363 | 5.360 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 5.363 | 5.360 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 5.363 | 5.358 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 5.363 | 5.357 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 5.363 | 5.353 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 5.363 | 5.324 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 5.363 | 5.322 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 5.363 | 5.315 | 0,00 |
| | | | | **400.588** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 236.040 | 2 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 140.409 | 1 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 32 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 2.986 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 3.366 | 198.487 | 0,14 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 1.153 | 67.961 | 0,05 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 778 | 45.870 | 0,03 |
| United Rusal International* | RU | USD | 27.553 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.953 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 38 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 2.257 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 236 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 154.751 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 32 | 0 | 0,00 |
| | | | | **312.318** | **0,22** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 2.136 | 24.320 | 0,02 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 5.068 | 0 | 0,00 |
| | | | | **24.320** | **0,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 654 | 92.296 | 0,07 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 6.334 | 23.213 | 0,02 |
| Updater CDI* | US | AUD | 156 | 2.855 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 10 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 128 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 6.082 | 0 | 0,00 |
| | | | | **118.364** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 1.770 | 8.343 | 0,01 |
| IFLIX* | MY | USD | 2.171 | 125 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 168.146 | 0 | 0,00 |
| | | | | **8.468** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 7.742 | 4.220 | 0,00 |
| | | | | **4.220** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 1.874 | 22.554 | 0,02 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 404 | 133 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 404 | 78 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 3.003 | 0 | 0,00 |
| | | | | **22.765** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 80.475 | 1 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 8.586 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 39.575 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (2) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 121.488.384)** | | | | **127.937.039** | **91,29** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 53.626 | 53.626 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 53.626 | 53.626 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 53.626 | 53.626 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 53.626 | 53.626 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 46.118 | 46.118 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 32.176 | 32.176 | 0,02 |
| | | | | **292.798** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **128.229.837** | **91,50** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 6.883.673 | 47.278 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 64.981 | 1.422 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 33.044 | 311 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 6.192 | 139 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 1.219 | (3) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 8.104 | (13) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 29.268 | (24) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 26.574 | (196) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 33.727.666 | (3.189) | (0,00) |
| | | | **45.725** | **0,03** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 49.019 | 396 | 0,00 |
| | | **396** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 62.956 | 95 | 0,00 |
| | | **95** | **0,00** |
| **Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 44.620 | 67 | 0,00 |
| | | **67** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 6.129.394 | 468.225 | 0,33 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 6.410.123 | 390.082 | 0,28 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 8.698.958 | 214.308 | 0,15 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 4.373.775 | 134.200 | 0,10 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 1.652.819 | 12.180 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 311.990 | 5.976 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 73.777 | 5.258 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 8.713 | 241 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 55.482 | (84) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 94.419 | (85) | (0,00) |
| | | | **1.230.301** | **0,88** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 2 | 158 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (1.143) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (262) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (181) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (495) | (16) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (362) | (57) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (145) | (114) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (3.313) | (135) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (1.517) | (168) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (87) | (213) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (1.101) | (260) | (0,00) |
| | | | **(819)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 10.637.141 | 7,60 |
| **Attivo netto** | | | **140.142.743** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 30,62 |
| Germania | DE | 8,32 |
| Irlanda | IE | 7,54 |
| Regno Unito | GB | 6,95 |
| Cina | CN | 4,74 |
| Francia | FR | 4,02 |
| Giappone | JP | 3,80 |
| Svizzera | CH | 2,77 |
| India | IN | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,91 |
| Brasile | BR | 1,67 |
| Area di Taiwan | TW | 1,55 |
| Corea | KR | 1,47 |
| Paesi Bassi | NL | 1,43 |
| Spagna | ES | 1,31 |
| Svezia | SE | 1,24 |
| Danimarca | DK | 1,10 |
| Indonesia | ID | 1,01 |
| Messico | MX | 0,99 |
| Australia | AU | 0,84 |
| Singapore | SG | 0,69 |
| Sudafrica | ZA | 0,67 |
| Tailandia | TH | 0,62 |
| Italia | IT | 0,61 |
| Finlandia | FI | 0,59 |
| Canada | CA | 0,45 |
| Grecia | GR | 0,25 |
| Bermuda | BM | 0,25 |
| Arabia Saudita | SA | 0,24 |
| Malesia | MY | 0,21 |
| Filippine | PH | 0,20 |
| Austria | AT | 0,16 |
| Kazakistan | KZ | 0,16 |
| Belgio | BE | 0,10 |
| Polonia | PL | 0,10 |
| Uruguay | UY | 0,10 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,09 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Norvegia | NO | 0,07 |
| Perù | PE | 0,07 |
| Qatar | QA | 0,06 |
| Lussemburgo | LU | 0,06 |
| Kuwait | KW | 0,05 |
| Nigeria | NG | 0,05 |
| Mauritius | MU | 0,04 |
| Portogallo | PT | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Slovenia | SI | 0,03 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,03 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Cile | CL | 0,01 |
| Israele | IL | 0,01 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Sri Lanka | LK | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,50 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 4.591 | 496.457 | 0,46 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 8.409 | 487.206 | 0,46 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 9.336 | 412.827 | 0,39 |
| OMV AG | AT | EUR | 3.916 | 167.756 | 0,16 |
| Shell | GB | GBP | 4.309 | 120.395 | 0,11 |
| Santos | AU | AUD | 19.004 | 81.401 | 0,08 |
| Cheniere Energy | US | USD | 480 | 66.525 | 0,06 |
| Aker BP | NO | NOK | 2.870 | 62.135 | 0,06 |
| Baker Hughes | US | USD | 2.330 | 61.831 | 0,06 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 95.634 | 56.761 | 0,05 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 135.943 | 53.888 | 0,05 |
| ChampionX | US | USD | 2.002 | 49.481 | 0,05 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 228 | 45.361 | 0,04 |
| John Wood Group | GB | GBP | 17.297 | 44.427 | 0,04 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 5.264 | 39.563 | 0,04 |
| Reliance Industries | IN | INR | 1.381 | 37.108 | 0,03 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 4.298 | 36.435 | 0,03 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 89.611 | 24.121 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 2.425 | 24.045 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 5.945 | 23.444 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 504 | 21.594 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 207.359 | 20.406 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 159 | 13.346 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 15.362 | 12.658 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 17.895 | 11.264 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 5.642 | 10.102 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 1.317 | 8.019 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 366 | 7.534 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 26.420 | 6.825 | 0,01 |
| S-Oil | KR | KRW | 126 | 6.377 | 0,01 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 442 | 5.668 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 393 | 5.440 | 0,01 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 666 | 4.260 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 1.645 | 2.940 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 2.494 | 2.656 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 6.183 | 2.070 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 1.515 | 1.961 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 384 | 1.296 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 1.168 | 1.088 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 1.236 | 1.076 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 289 | 1.027 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 338 | 916 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 45 | 592 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 519 | 457 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 198 | 341 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 33 | 23 | 0,00 |
| | | | | **2.541.103** | **2,38** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 3.913 | 271.166 | 0,25 |
| National Grid | GB | GBP | 19.920 | 259.800 | 0,24 |
| Sempra Energy | US | USD | 1.796 | 253.425 | 0,24 |
| Enel | IT | EUR | 22.026 | 136.538 | 0,13 |
| Engie | FR | EUR | 7.149 | 103.777 | 0,10 |
| Exelon | US | USD | 1.485 | 57.848 | 0,05 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 4.268 | 41.819 | 0,04 |
| Orsted | DK | DKK | 409 | 33.313 | 0,03 |
| NHPC | IN | INR | 63.228 | 31.054 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 2.387 | 30.409 | 0,03 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 545.082 | 23.066 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 32.234 | 22.390 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 762 | 16.398 | 0,02 |
| First Gen | PH | PHP | 50.954 | 13.183 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 393 | 11.284 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 112.692 | 11.077 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 16.871 | 10.485 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 742 | 8.903 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 678 | 8.403 | 0,01 |
| PTC India | IN | INR | 5.957 | 6.285 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 185 | 6.191 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 1.933 | 5.539 | 0,01 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 12.735 | 5.434 | 0,01 |
| Drax Group | GB | GBP | 601 | 4.313 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 3.962 | 3.582 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 3.141 | 2.843 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 4.911 | 2.806 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 2.763 | 2.502 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 87 | 2.378 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 812 | 2.160 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 409 | 2.044 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 390 | 1.963 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 1.358 | 1.772 | 0,00 |
| | | | | **1.394.150** | **1,30** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 2.260 | 368.816 | 0,34 |
| Corteva | US | USD | 3.674 | 203.551 | 0,19 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 5.316 | 153.631 | 0,14 |
| Linde | US | USD | 407 | 136.148 | 0,13 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 2.468 | 129.691 | 0,12 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 10.671 | 122.369 | 0,11 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 5.173 | 113.450 | 0,11 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 949 | 112.704 | 0,11 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 3.888 | 100.131 | 0,09 |
| Vale ADR | BR | USD | 7.587 | 98.647 | 0,09 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 1.248 | 86.696 | 0,08 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 336 | 83.843 | 0,08 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 3.324 | 80.551 | 0,08 |
| BHP Group | AU | AUD | 2.637 | 70.779 | 0,07 |
| NOF | JP | JPY | 1.521 | 62.839 | 0,06 |
| Avia Avian | ID | IDR | 1.511.723 | 56.011 | 0,05 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 2.350 | 54.945 | 0,05 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 3.353 | 54.583 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 4.250 | 54.177 | 0,05 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 34.742 | 53.215 | 0,05 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 457.376 | 48.211 | 0,05 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 78.746 | 47.098 | 0,04 |
| Fertiglobe | AE | AED | 48.547 | 45.982 | 0,04 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 785 | 45.193 | 0,04 |
| Glencore | CH | ZAR | 8.014 | 42.690 | 0,04 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 31.851 | 42.648 | 0,04 |
| LG Chem | KR | KRW | 85 | 42.407 | 0,04 |
| RPM International | US | USD | 565 | 42.235 | 0,04 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 934 | 41.841 | 0,04 |
| Ternium ADR | LU | USD | 1.065 | 41.476 | 0,04 |
| Glencore | CH | GBP | 5.860 | 31.320 | 0,03 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 81.365 | 31.181 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 2.570 | 29.556 | 0,03 |
| Hexpol | SE | SEK | 2.727 | 29.103 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 867 | 28.903 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 3.420 | 28.449 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 901 | 26.377 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 657 | 26.335 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 378 | 25.662 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 1.297 | 24.778 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 42.530 | 24.409 | 0,02 |
| Borouge | AE | AED | 37.266 | 24.266 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 534 | 23.770 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 194 | 21.198 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 1.451 | 20.403 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 5.161 | 19.888 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 95.989 | 19.533 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 8.384 | 18.152 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 812 | 17.550 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 755 | 17.005 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 4.246 | 16.364 | 0,02 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 958 | 16.248 | 0,02 |
| Air Water | JP | JPY | 1.364 | 15.591 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 13.402 | 14.794 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 449 | 14.647 | 0,01 |
| PPC | ZA | ZAR | 98.620 | 13.867 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 274 | 11.954 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 972 | 11.667 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 7.800 | 11.002 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 42 | 10.843 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 112 | 10.757 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 4.729 | 10.097 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 6.906 | 9.946 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 1.181 | 9.840 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 678 | 9.614 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 270 | 9.309 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 380 | 9.140 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 9.522 | 8.173 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 7.238 | 8.155 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 1.067 | 7.099 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 2.357 | 6.731 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 2.799 | 6.436 | 0,01 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 722 | 6.356 | 0,01 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 2.250 | 6.228 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 180 | 6.033 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 6.706 | 5.972 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 8.021 | 5.559 | 0,01 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 202 | 4.733 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 4.438 | 4.011 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 2.343 | 3.773 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 1.181 | 3.749 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 44 | 3.668 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 96 | 3.209 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 931 | 2.955 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 1.852 | 2.613 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 69 | 2.454 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 1.707 | 2.441 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 130 | 2.110 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 30 | 2.097 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 75 | 2.049 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 27 | 2.042 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 22 | 2.008 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 33 | 1.989 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 325 | 1.935 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 108 | 1.934 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 481 | 1.867 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 812 | 1.776 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 59 | 1.656 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 1.273 | 1.625 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 30 | 1.554 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 9 | 1.405 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 83 | 1.266 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 228 | 1.043 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 220 | 861 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 1.042 | 724 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 5.162 | 695 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Era (A) | CN | CNY | 946 | 642 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 134 | 521 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 140 | 494 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 2 | 475 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 17 | 403 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 29 | 248 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 412 | 49 | 0,00 |
| Anhui Honglu Steel Construction Group | CN | CNY | 1 | 3 | 0,00 |
| | | | | **3.463.895** | **3,24** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 16.788 | 506.183 | 0,47 |
| Experian | IE | GBP | 12.069 | 386.476 | 0,36 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 10.414 | 313.680 | 0,29 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 7.798 | 310.082 | 0,29 |
| Norfolk Southern | US | USD | 1.550 | 287.059 | 0,27 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 3.052 | 275.282 | 0,26 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 36.552 | 263.411 | 0,25 |
| Sandvik | SE | SEK | 14.172 | 261.258 | 0,24 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 1.341 | 238.990 | 0,22 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 5.798 | 199.606 | 0,19 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 1.489 | 178.872 | 0,17 |
| ITT | US | USD | 2.303 | 176.640 | 0,17 |
| Bunzl | GB | GBP | 4.594 | 165.632 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 1.660 | 165.537 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 3.624 | 145.545 | 0,14 |
| ITOCHU | JP | JPY | 4.795 | 143.725 | 0,13 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 6.603 | 142.390 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 1.613 | 138.194 | 0,13 |
| Elis | FR | EUR | 7.120 | 128.154 | 0,12 |
| Siemens | DE | EUR | 784 | 116.803 | 0,11 |
| IMCD | NL | EUR | 820 | 111.643 | 0,10 |
| Intertek Group | GB | GBP | 2.314 | 109.610 | 0,10 |
| Kone (B) | FI | EUR | 1.977 | 102.214 | 0,10 |
| Teleperformance | FR | EUR | 554 | 100.206 | 0,09 |
| FTI Consulting | US | USD | 590 | 96.214 | 0,09 |
| Ferguson | GB | GBP | 697 | 88.877 | 0,08 |
| Hitachi | JP | JPY | 1.726 | 86.175 | 0,08 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 3.751 | 85.308 | 0,08 |
| Havells India | IN | INR | 6.155 | 84.055 | 0,08 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 1.416 | 79.770 | 0,07 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 10.658 | 76.396 | 0,07 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 1.376 | 72.046 | 0,07 |
| Grab Holdings | SG | USD | 22.443 | 58.242 | 0,05 |
| Concentrix | US | USD | 650 | 57.102 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 270 | 55.859 | 0,05 |
| Air Lease (A) | US | USD | 1.500 | 54.276 | 0,05 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 482 | 54.075 | 0,05 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 6.264 | 50.645 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 4.959 | 48.477 | 0,05 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 13.227 | 46.942 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 1.128 | 45.546 | 0,04 |
| Univar | US | USD | 1.414 | 45.424 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 2.812 | 43.784 | 0,04 |
| Hensoldt | DE | EUR | 1.214 | 41.261 | 0,04 |
| Makita | JP | JPY | 1.427 | 36.329 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 4.340 | 34.716 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 434 | 34.295 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 192 | 34.189 | 0,03 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 7.614 | 34.151 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 907 | 33.979 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 622 | 32.582 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 2.684 | 32.466 | 0,03 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 12.764 | 32.171 | 0,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 732 | 31.859 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 1.246 | 31.179 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 118 | 30.353 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 1.670 | 30.266 | 0,03 |
| Carlisle | US | USD | 152 | 29.931 | 0,03 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 9.366 | 29.740 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 1.147 | 28.914 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 1.272 | 28.366 | 0,03 |
| SKF (B) | SE | SEK | 1.704 | 27.924 | 0,03 |
| Leidos Holdings | US | USD | 329 | 27.803 | 0,03 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 357 | 27.574 | 0,03 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 2.141 | 26.558 | 0,02 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 926 | 25.567 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 528 | 25.460 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 281 | 25.298 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 340 | 25.092 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 153 | 25.025 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 695 | 23.295 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 2.040 | 22.932 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 216 | 22.692 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 1.010 | 21.963 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 8.652 | 21.333 | 0,02 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 521 | 18.749 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 5.698 | 18.697 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 882 | 18.574 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 767 | 18.456 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 896 | 18.436 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 325.108 | 18.384 | 0,02 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 828 | 18.375 | 0,02 |
| THK | JP | JPY | 904 | 18.292 | 0,02 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 4.124 | 18.136 | 0,02 |
| ManpowerGroup | US | USD | 263 | 18.041 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 527 | 17.767 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 112 | 17.750 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 3.770 | 16.057 | 0,02 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 603 | 15.771 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 438.006 | 15.020 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 2.417 | 14.665 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 2.223 | 12.766 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 661 | 12.621 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 338 | 12.431 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 735 | 12.162 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 2.308 | 11.550 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 3.863 | 11.522 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 34.448 | 11.503 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 603 | 11.345 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 13.505 | 11.129 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 579 | 11.124 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 2.743 | 10.993 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 1.355 | 10.953 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 203 | 10.670 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 1.160 | 10.645 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 3.544 | 10.569 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 547 | 9.837 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 567 | 9.784 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 300 | 9.040 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 353 | 8.799 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 27.924 | 8.742 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 477 | 7.727 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 2.208 | 7.559 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 5.107 | 7.438 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 1.439 | 7.341 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 3.091 | 7.261 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 5.171 | 7.153 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 23.753 | 6.816 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 1.320 | 6.609 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 270 | 6.436 | 0,01 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 1.394 | 6.082 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 879 | 6.048 | 0,01 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 11.396 | 6.040 | 0,01 |
| Business Online (F) | TH | THB | 20.820 | 5.530 | 0,01 |
| Vinci | FR | EUR | 48 | 5.337 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 11.022 | 5.171 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 568 | 5.135 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 15.843 | 4.988 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 388 | 4.948 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 3.579 | 4.942 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 231 | 4.932 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 158 | 4.719 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 7.614 | 4.584 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 712 | 4.257 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 205 | 4.017 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 381 | 3.828 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 245 | 3.590 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 179 | 3.520 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 1.635 | 3.497 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 16 | 3.445 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 288 | 3.377 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 316 | 3.320 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 77 | 3.025 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 2.511 | 2.825 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 4.348 | 2.802 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 4.096 | 2.639 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 124 | 2.584 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 716 | 2.544 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 1.882 | 2.516 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 149 | 2.479 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 295 | 2.404 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 689 | 2.358 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 95 | 2.004 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 328 | 1.991 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 211 | 1.978 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 163 | 1.973 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 194 | 1.967 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 2.655 | 1.958 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 1.764 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 34 | 1.753 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 32 | 1.666 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 2.744 | 1.607 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 388 | 1.588 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 2.242 | 1.490 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 426 | 1.480 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 443 | 1.462 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 1.736 | 1.358 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 53.213 | 1.354 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 1.404 | 1.301 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 14 | 1.083 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 2 | 1.068 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 261 | 1.046 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 171 | 871 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 79 | 790 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 10 | 702 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 82 | 672 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 14 | 666 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 2.330 | 458 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 124 | 441 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 29 | 382 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 2 | 379 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 45 | 368 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 364 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 340 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 17 | 326 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 5 | 269 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 31 | 214 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 168 | 140 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 25 | 116 | 0,00 |
| | | | | **7.862.235** | **7,35** |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Information Technology** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 4.657 | 1.289.300 | 1,21 |
| Apple | US | USD | 7.670 | 1.172.456 | 1,10 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 77.644 | 1.149.574 | 1,07 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 23.267 | 1.033.371 | 0,97 |
| Alphabet (A) | US | USD | 9.569 | 921.490 | 0,86 |
| SAP | DE | EUR | 6.029 | 740.722 | 0,69 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 16.380 | 657.161 | 0,61 |
| Nvidia | US | USD | 2.060 | 512.637 | 0,48 |
| Salesforce.com | US | USD | 2.205 | 395.036 | 0,37 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 10.668 | 351.037 | 0,33 |
| Sage Group | GB | GBP | 35.623 | 332.296 | 0,31 |
| Micron Technology | US | USD | 4.940 | 282.702 | 0,26 |
| Oracle | US | USD | 3.054 | 262.576 | 0,25 |
| Qualcomm | US | USD | 2.464 | 256.824 | 0,24 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 31.665 | 229.347 | 0,21 |
| Alten | FR | EUR | 1.122 | 172.791 | 0,16 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 33.398 | 166.451 | 0,16 |
| Juniper Networks | US | USD | 5.319 | 144.549 | 0,14 |
| SK Hynix | KR | KRW | 2.344 | 142.344 | 0,13 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 804 | 132.961 | 0,12 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 3.009 | 131.392 | 0,12 |
| Marvell Technology | US | USD | 3.573 | 125.852 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 3.213 | 117.820 | 0,11 |
| Scout24 | DE | EUR | 2.052 | 115.959 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 5.850 | 114.975 | 0,11 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 1.090 | 112.443 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 7.604 | 111.402 | 0,10 |
| ASML Holding | NL | EUR | 192 | 109.973 | 0,10 |
| Capgemini | FR | EUR | 656 | 108.218 | 0,10 |
| Keyence | JP | JPY | 263 | 107.158 | 0,10 |
| Temenos | CH | CHF | 1.008 | 76.531 | 0,07 |
| GB Group | GB | GBP | 20.591 | 76.401 | 0,07 |
| SUSE | DE | EUR | 4.248 | 72.634 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 465 | 71.336 | 0,07 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 1.373 | 70.145 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 468 | 61.200 | 0,06 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 1.069 | 58.181 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 2.153 | 48.849 | 0,05 |
| Shimadzu | JP | JPY | 1.714 | 48.461 | 0,05 |
| Ciena | US | USD | 1.165 | 48.229 | 0,05 |
| Fujitsu | JP | JPY | 384 | 46.165 | 0,04 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 22.851 | 45.769 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 2.009 | 43.443 | 0,04 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 1.442 | 39.810 | 0,04 |
| Infosys ADR | IN | USD | 2.693 | 37.641 | 0,04 |
| KoMiCo | KR | KRW | 1.120 | 33.049 | 0,03 |
| Intel | US | USD | 1.154 | 32.583 | 0,03 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 5.333 | 31.841 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 828 | 28.738 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 2.365 | 28.565 | 0,03 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 10.367 | 28.079 | 0,03 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 214.412 | 27.492 | 0,03 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 182 | 26.739 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 350 | 26.139 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 14.589 | 25.309 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 300 | 22.269 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 2.320 | 22.136 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 1.584 | 22.060 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 11.826 | 21.885 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 9.227 | 21.273 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 325 | 20.982 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 427 | 20.456 | 0,02 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 2.185 | 19.354 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 457 | 18.864 | 0,02 |
| Nutanix (A) | US | USD | 847 | 18.468 | 0,02 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 481 | 18.157 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 129 | 17.901 | 0,02 |
| Shoper | PL | PLN | 2.620 | 17.828 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 212 | 16.186 | 0,02 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 798 | 15.620 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 1.034 | 15.217 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 1.053 | 14.250 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 864 | 12.913 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 4.299 | 12.862 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 265 | 12.573 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 8.166 | 11.919 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 337 | 11.720 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 491 | 11.705 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 309 | 11.051 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 10.815 | 10.909 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 35.802 | 9.470 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 777 | 9.190 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 52.905 | 8.774 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 4.194 | 8.434 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 4.301 | 8.425 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 126 | 8.419 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 1.341 | 8.320 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 424 | 8.183 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 193 | 7.322 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 625 | 6.844 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 260 | 6.632 | 0,01 |
| Kakao | KR | KRW | 162 | 6.408 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 770 | 6.316 | 0,01 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 2.923 | 6.172 | 0,01 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 2.586 | 6.079 | 0,01 |
| Endava ADR | GB | USD | 116 | 6.033 | 0,01 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 148 | 5.995 | 0,01 |
| Wistron | TW | TWD | 4.369 | 5.992 | 0,01 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 12 | 5.780 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 426 | 5.593 | 0,01 |
| Innodisk | TW | TWD | 589 | 5.191 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 41 | 5.005 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 133.607 | 4.704 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 4.499 | 4.170 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 381 | 3.889 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 1.352 | 3.867 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 234 | 3.665 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 176 | 3.593 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 483 | 3.431 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 108 | 3.427 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 169 | 3.425 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 985 | 3.342 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 498 | 2.805 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 855 | 2.684 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 3.056 | 2.556 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 17 | 2.456 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 70 | 2.414 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 193 | 2.399 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 715 | 2.354 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 1.995 | 2.313 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 39 | 2.095 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 288 | 2.012 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 29 | 1.972 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 138 | 1.964 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 10 | 1.947 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 66 | 1.770 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 323 | 1.563 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 245 | 1.531 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 427 | 1.268 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 166 | 1.143 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 484 | 1.062 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 31 | 996 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 55 | 923 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 1.023 | 719 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 44 | 678 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 118 | 537 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 52 | 516 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 123 | 386 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 1 | 23 | 0,00 |
| | | | | **13.287.880** | **12,42** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 55.575 | 532.109 | 0,50 |
| Amazon.com | US | USD | 4.887 | 467.164 | 0,44 |
| Service Corp International | US | USD | 4.744 | 302.971 | 0,28 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 19.060 | 294.714 | 0,28 |
| Autoliv | SE | USD | 3.660 | 282.285 | 0,26 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 323 | 281.013 | 0,26 |
| Starbucks | US | USD | 2.525 | 259.499 | 0,24 |
| Electronic Arts | US | USD | 2.025 | 233.401 | 0,22 |
| Prosus | NL | EUR | 3.145 | 213.447 | 0,20 |
| Burberry Group | GB | GBP | 6.582 | 194.322 | 0,18 |
| Lowe's Cos | US | USD | 1.042 | 194.051 | 0,18 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 2.586 | 191.672 | 0,18 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 5.732 | 182.805 | 0,17 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 984 | 158.947 | 0,15 |
| Aptiv | IE | USD | 1.712 | 158.374 | 0,15 |
| Papa John's International | US | USD | 2.155 | 144.831 | 0,14 |
| Kering | FR | EUR | 231 | 134.164 | 0,13 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 8.350 | 133.995 | 0,13 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 38.866 | 125.588 | 0,12 |
| Tata Motors | IN | INR | 20.818 | 112.307 | 0,10 |
| Puma | DE | EUR | 2.117 | 112.103 | 0,10 |
| Eicher Motors | IN | INR | 3.021 | 110.770 | 0,10 |
| Sony | JP | JPY | 1.316 | 107.805 | 0,10 |
| Entain | GB | GBP | 6.447 | 106.088 | 0,10 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 9.408 | 105.524 | 0,10 |
| MercadoLibre | UY | USD | 89 | 102.425 | 0,10 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 11.241 | 97.521 | 0,09 |
| Ipsos | FR | EUR | 1.814 | 89.193 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 13.455 | 86.497 | 0,08 |
| Kingfisher | GB | GBP | 28.195 | 82.731 | 0,08 |
| Samsonite International | US | HKD | 28.242 | 80.832 | 0,08 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 1.335 | 77.309 | 0,07 |
| Sea ADR | SG | USD | 1.087 | 74.523 | 0,07 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 3.822 | 73.955 | 0,07 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 13.379 | 71.288 | 0,07 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 455 | 67.025 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 447 | 66.795 | 0,06 |
| Persimmon | GB | GBP | 4.361 | 65.301 | 0,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 278 | 59.511 | 0,06 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 1.057 | 58.713 | 0,05 |
| Denso | JP | JPY | 1.078 | 58.712 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 6.135 | 58.374 | 0,05 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 94.655 | 57.564 | 0,05 |
| Li Ning | CN | HKD | 8.530 | 55.126 | 0,05 |
| Oriental Land | JP | JPY | 1.690 | 54.117 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 1.871 | 53.632 | 0,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 13.341 | 51.533 | 0,05 |
| OPAP | GR | EUR | 3.315 | 51.251 | 0,05 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 103 | 44.024 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 2.727 | 43.963 | 0,04 |
| Whitbread | GB | GBP | 1.156 | 42.765 | 0,04 |
| Dream International | HK | HKD | 78.235 | 41.157 | 0,04 |
| Allegro | PL | PLN | 5.714 | 40.771 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 3.526 | 40.638 | 0,04 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 559 | 39.443 | 0,04 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 1.954 | 38.170 | 0,04 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 1.188 | 37.409 | 0,03 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 487 | 37.409 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 111 | 36.969 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 1.013 | 36.014 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Crystal International Group | HK | HKD | 93.501 | 32.641 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 897 | 32.364 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 37.458 | 31.580 | 0,03 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 1.779 | 31.038 | 0,03 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 498 | 30.997 | 0,03 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 396 | 30.629 | 0,03 |
| Afya | BR | USD | 2.784 | 29.835 | 0,03 |
| Sun International | ZA | ZAR | 13.574 | 27.555 | 0,03 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 2.570 | 27.153 | 0,03 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 512 | 26.317 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 230 | 25.551 | 0,02 |
| STS Holding | PL | PLN | 5.750 | 25.454 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 926 | 25.353 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 1.479 | 25.023 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 291 | 24.757 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 133 | 23.378 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 690 | 23.124 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 2.520 | 21.914 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 192 | 21.793 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 6.729 | 21.784 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 1.454 | 21.732 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 191 | 21.609 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 54.994 | 20.916 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 376 | 20.802 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 55.204 | 20.549 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 1.871 | 20.132 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 23.328 | 19.577 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 193 | 18.486 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 50.030 | 18.476 | 0,02 |
| NetEase ADR | CN | USD | 223 | 18.090 | 0,02 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 2.549 | 17.168 | 0,02 |
| Churchill Downs | US | USD | 65 | 17.132 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 784 | 16.529 | 0,02 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 266 | 16.502 | 0,02 |
| Vail Resorts | US | USD | 74 | 16.044 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 724 | 15.831 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 16.340 | 15.621 | 0,01 |
| Jumbo | GR | EUR | 745 | 15.564 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 99.533 | 15.185 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 699 | 14.737 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 7.530 | 14.253 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 929 | 13.929 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 55 | 13.873 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 698 | 13.458 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 382 | 12.997 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 2.009.422 | 12.976 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 856 | 12.902 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 1.154 | 12.446 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 1.257 | 12.203 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 4.071 | 12.165 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 968 | 11.906 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 5.008 | 10.972 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 339 | 10.232 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 1.269 | 10.204 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 427 | 9.965 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 1.599 | 9.655 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 603 | 9.655 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 456 | 8.783 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 48 | 8.686 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 73 | 8.436 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 1.118 | 8.302 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 6.664 | 7.931 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 242 | 7.775 | 0,01 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 341 | 7.222 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 37.175 | 6.911 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 9.016 | 6.901 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 838 | 6.900 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 31.758 | 6.869 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 13.945 | 6.602 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 65.911 | 6.329 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 21.099 | 5.996 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 670 | 5.899 | 0,01 |
| Coats Group | GB | GBP | 6.235 | 5.556 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 41 | 5.486 | 0,01 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 32.880 | 5.317 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 1.774 | 5.275 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 52 | 5.004 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 5.905 | 4.983 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 581 | 4.592 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 720 | 4.476 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 98 | 4.165 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 121 | 4.043 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 117.188 | 4.025 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 22.667 | 3.892 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 2 | 3.805 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 91 | 3.802 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 412 | 3.671 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 11.895 | 3.463 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 6.201 | 3.418 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 709 | 3.364 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 335 | 3.332 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 387 | 2.964 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 213 | 2.844 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 44 | 2.789 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 45 | 2.760 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 13 | 2.281 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 46.459 | 2.240 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 208 | 2.189 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 4.752 | 2.152 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 3.254 | 2.149 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 28 | 2.143 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 731 | 2.100 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 4.105 | 2.080 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 14.666 | 2.067 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 84 | 2.017 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 1.024 | 1.967 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 452 | 1.965 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 104 | 1.945 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 48 | 1.802 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 14 | 1.756 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 18.008 | 1.718 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 8.724 | 1.665 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 102 | 1.631 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 233 | 1.528 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 119 | 1.527 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 94 | 1.499 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 75 | 1.370 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 73 | 1.362 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 1.800 | 1.322 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 112 | 1.313 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 28 | 1.197 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 71 | 1.064 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 597 | 903 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 3.071 | 897 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 35 | 854 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 1.154 | 845 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 286 | 818 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 81 | 802 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 430 | 790 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 213 | 581 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 20 | 539 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 57 | 426 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 1.596 | 278 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 86 | 277 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 24 | 276 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 291 | 265 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 2.657 | 249 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 16.898 | 247 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 15 | 229 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 6 | 161 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 986 | 59 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 3 | 21 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 1.477 | 19 | 0,00 |
| | | | | **8.575.475** | **8,02** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 3.059 | 419.087 | 0,39 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 5.406 | 396.109 | 0,37 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 10.116 | 337.396 | 0,32 |
| Unilever | GB | GBP | 6.610 | 334.158 | 0,31 |
| Coca-Cola | US | USD | 5.761 | 333.497 | 0,31 |
| PepsiCo | US | USD | 1.869 | 323.345 | 0,30 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 9.520 | 297.228 | 0,28 |
| Nestle | CH | CHF | 2.508 | 291.974 | 0,27 |
| Procter & Gamble | US | USD | 1.808 | 257.064 | 0,24 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 149.153 | 256.550 | 0,24 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 66.813 | 243.943 | 0,23 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 10.126 | 225.710 | 0,21 |
| L'Oreal | FR | EUR | 490 | 212.093 | 0,20 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 6.504 | 179.647 | 0,17 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 1.379 | 174.635 | 0,16 |
| Tesco | GB | GBP | 51.182 | 163.947 | 0,15 |
| Unilever | GB | EUR | 3.010 | 152.058 | 0,14 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 310.564 | 135.165 | 0,13 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 527 | 121.303 | 0,11 |
| Sysco | US | USD | 1.747 | 121.097 | 0,11 |
| Monster Beverage | US | USD | 2.258 | 113.932 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 3.034 | 105.322 | 0,10 |
| AAK | SE | SEK | 5.158 | 94.128 | 0,09 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 438 | 91.668 | 0,09 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 3.146 | 86.824 | 0,08 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 1.398 | 78.846 | 0,07 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 168.421 | 67.111 | 0,06 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 2.022 | 63.302 | 0,06 |
| Ingredion | US | USD | 651 | 62.490 | 0,06 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 1.819 | 59.199 | 0,06 |
| Dollar Tree | US | USD | 417 | 58.055 | 0,05 |
| Danone | FR | EUR | 922 | 55.286 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 1.239 | 51.145 | 0,05 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 707 | 48.192 | 0,05 |
| Shiseido | JP | JPY | 968 | 43.843 | 0,04 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 627 | 43.434 | 0,04 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 1.771 | 40.547 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 1.141 | 39.897 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 1.151 | 39.238 | 0,04 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 3.446 | 38.039 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 643 | 37.973 | 0,04 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 586 | 33.940 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 3.012 | 32.932 | 0,03 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 4.680 | 32.531 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 135 | 31.176 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 47.297 | 30.928 | 0,03 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 6.638 | 29.886 | 0,03 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 488 | 29.732 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 3.353 | 28.084 | 0,03 |
| Bunge | US | USD | 304 | 25.516 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 1.218 | 22.874 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 8.421 | 22.528 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 756 | 22.275 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 8.388 | 21.926 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 716 | 19.657 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 809 | 18.895 | 0,02 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 258.178 | 18.476 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 1.952 | 18.034 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 166 | 17.269 | 0,02 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 18.034 | 16.304 | 0,02 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 2.543 | 15.928 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 234 | 15.608 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 3.394 | 15.480 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 1.456 | 15.155 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 3.686 | 14.597 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 2.963 | 14.538 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 248 | 14.158 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 1.769 | 14.105 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 5.866 | 14.102 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 7.379 | 13.820 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 618 | 13.586 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 2.926 | 13.345 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 2.273 | 12.991 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 9.805 | 10.225 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 11.016 | 8.633 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 46.500 | 7.469 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 51.470 | 7.362 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 872 | 6.091 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 4.877 | 5.869 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 117.778 | 5.750 | 0,01 |
| WH Group | HK | HKD | 10.884 | 5.481 | 0,01 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 824 | 5.473 | 0,01 |
| Haleon | GB | GBP | 1.347 | 5.390 | 0,01 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 41.118 | 5.251 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 14.693 | 4.885 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 38 | 4.855 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 471 | 4.560 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 15.634 | 4.356 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 1.123 | 4.245 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 74.283 | 3.948 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 66 | 3.845 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 8 | 3.530 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 7.967 | 3.368 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 39 | 3.287 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 481 | 3.137 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 1.883 | 2.978 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 1.257 | 2.975 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 7.853 | 2.925 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 746 | 2.884 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 119 | 2.624 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 260 | 2.401 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 528 | 2.380 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 16 | 2.341 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 33.371 | 2.145 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 24 | 2.107 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 5.016 | 1.963 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 323 | 1.857 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 1.987 | 1.772 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 56 | 1.652 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 599 | 1.632 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 220 | 1.434 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 588 | 1.338 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 455 | 1.335 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 3.082 | 905 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 4.897 | 509 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 24 | 361 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 8.794 | 274 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 13 | 22 | 0,00 |
| | | | | **7.112.677** | **6,65** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 4.169 | 616.837 | 0,58 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 4.082 | 615.862 | 0,58 |
| Boston Scientific | US | USD | 12.465 | 593.320 | 0,55 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 1.214 | 541.672 | 0,51 |
| Sanofi | FR | EUR | 5.337 | 533.698 | 0,50 |
| Roche Holding | CH | CHF | 1.375 | 391.929 | 0,37 |
| Merck | DE | EUR | 2.390 | 388.453 | 0,36 |
| Danaher | US | USD | 1.440 | 311.570 | 0,29 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 1.986 | 259.261 | 0,24 |
| Elevance Health | US | USD | 600 | 255.720 | 0,24 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 1.895 | 253.706 | 0,24 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 3.756 | 226.509 | 0,21 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 711 | 218.587 | 0,20 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 1.149 | 209.284 | 0,20 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 668 | 191.257 | 0,18 |
| Novartis | CH | CHF | 2.052 | 190.091 | 0,18 |
| Insulet | US | USD | 596 | 170.766 | 0,16 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 1.573 | 159.057 | 0,15 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 1.353 | 133.534 | 0,12 |
| Tecan Group | CH | CHF | 313 | 123.284 | 0,12 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 2.966 | 120.133 | 0,11 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 815 | 110.732 | 0,10 |
| CVS Health | US | USD | 1.627 | 108.194 | 0,10 |
| Alcon | CH | CHF | 1.498 | 98.670 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 2.167 | 95.444 | 0,09 |
| Amgen | US | USD | 406 | 87.920 | 0,08 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 6.256 | 85.359 | 0,08 |
| Humana | US | USD | 162 | 77.341 | 0,07 |
| CSL | AU | AUD | 424 | 76.634 | 0,07 |
| ICON | IE | USD | 437 | 76.397 | 0,07 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 17.087 | 74.169 | 0,07 |
| McKesson | US | USD | 214 | 70.298 | 0,07 |
| Encompass Health | US | USD | 1.117 | 63.833 | 0,06 |
| Genus | GB | GBP | 2.064 | 63.208 | 0,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 389 | 58.704 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 101 | 56.709 | 0,05 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 2.948 | 56.269 | 0,05 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 314 | 56.258 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 1.319 | 54.561 | 0,05 |
| Becton Dickinson | US | USD | 218 | 51.965 | 0,05 |
| Olympus | JP | JPY | 2.953 | 46.689 | 0,04 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 224 | 45.957 | 0,04 |
| Viatris | US | USD | 5.297 | 44.525 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 25.498 | 42.094 | 0,04 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 6.086 | 40.504 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 522 | 38.482 | 0,04 |
| Eisai | JP | JPY | 692 | 36.117 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 636 | 35.875 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 869 | 35.483 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 381.787 | 35.459 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 10.558 | 35.174 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 6.472 | 34.849 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 42.700 | 33.203 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 899 | 31.266 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 36.619 | 27.695 | 0,03 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 27.504 | 27.544 | 0,03 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 26.361 | 26.858 | 0,03 |
| Centene | US | USD | 424 | 26.509 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 3.227 | 25.646 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 1.365 | 24.462 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 759 | 23.382 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 267.103 | 23.338 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 2.867 | 19.305 | 0,02 |
| Vieworks | KR | KRW | 762 | 17.647 | 0,02 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 4.984 | 17.372 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 446 | 17.367 | 0,02 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 10.318 | 15.922 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 689 | 15.030 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 368 | 15.029 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 1.280 | 14.830 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 11.965 | 13.696 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 361 | 13.385 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 83 | 12.304 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 676 | 10.420 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 4.140 | 10.370 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 26 | 9.618 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 395 | 8.304 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 538 | 8.065 | 0,01 |
| Interojo | KR | KRW | 180 | 4.337 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 84 | 4.209 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 177 | 3.889 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 90 | 2.912 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 137 | 2.567 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 17.994 | 2.359 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 87 | 2.282 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 99 | 2.077 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 117 | 2.033 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 832 | 1.924 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 20 | 1.910 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 112 | 1.842 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 18.669 | 1.615 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 50 | 1.592 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 170 | 1.505 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 5 | 1.327 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 330 | 1.293 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 158 | 1.092 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 143 | 1.077 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 102 | 978 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 650 | 822 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 45 | 803 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 767 | 799 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 135 | 717 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 59 | 675 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 14 | 514 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 5 | 466 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 2.073 | 331 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 1 | 319 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 17 | 274 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 42 | 271 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 21 | 249 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 31 | 198 | 0,00 |
| | | | | **8.936.228** | **8,35** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 590.049 | 5.205.932 | 4,87 |
| AIA Group | HK | HKD | 79.843 | 785.730 | 0,73 |
| Visa | US | USD | 2.850 | 600.437 | 0,56 |
| ICICI Bank | IN | INR | 46.053 | 469.654 | 0,44 |
| Morgan Stanley | US | USD | 5.683 | 463.465 | 0,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 44.046 | 420.781 | 0,39 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 29.071 | 401.338 | 0,38 |
| Wells Fargo | US | USD | 10.835 | 388.437 | 0,36 |
| Allianz | DE | EUR | 1.682 | 382.681 | 0,36 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 2.018 | 373.929 | 0,35 |
| Progressive | US | USD | 2.916 | 356.868 | 0,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.892 | 327.204 | 0,31 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 538.487 | 301.452 | 0,28 |
| 3i Group | GB | GBP | 12.906 | 259.877 | 0,24 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1.298 | 251.234 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 13.136 | 245.666 | 0,23 |
| Edenred | FR | EUR | 3.701 | 218.037 | 0,20 |
| Barclays | GB | GBP | 117.214 | 213.551 | 0,20 |
| Tryg | DK | DKK | 9.972 | 213.390 | 0,20 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 5.624 | 211.002 | 0,20 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 240 | 210.197 | 0,20 |
| St James's Place | GB | GBP | 14.789 | 203.332 | 0,19 |
| Natwest Group | GB | GBP | 64.912 | 193.801 | 0,18 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 986 | 191.419 | 0,18 |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 431 | 188.946 | 0,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 538 | 183.267 | 0,17 |
| Admiral Group | GB | GBP | 6.798 | 179.027 | 0,17 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 8.968 | 172.424 | 0,16 |
| Shriram Finance | IN | INR | 11.624 | 171.965 | 0,16 |
| Fiserv | US | USD | 1.318 | 145.446 | 0,14 |
| Worldline | FR | EUR | 3.630 | 142.963 | 0,13 |
| NN Group | NL | EUR | 4.041 | 136.478 | 0,13 |
| Nexi | IT | EUR | 18.033 | 135.357 | 0,13 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 416.987 | 133.368 | 0,12 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 2.688 | 123.561 | 0,12 |
| SCOR | FR | EUR | 5.074 | 118.825 | 0,11 |
| AXA | FR | EUR | 4.014 | 118.705 | 0,11 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 1.705 | 109.079 | 0,10 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 7.931 | 108.112 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 350 | 104.047 | 0,10 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 15.671 | 103.295 | 0,10 |
| UniCredit | IT | EUR | 5.703 | 102.312 | 0,10 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 4.547 | 101.692 | 0,10 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 314.548 | 99.091 | 0,09 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 164.234 | 95.722 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 16.222 | 92.247 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 13.495 | 88.242 | 0,08 |
| Societe Generale | FR | EUR | 3.939 | 86.753 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 2.260 | 83.773 | 0,08 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 37.087 | 79.366 | 0,07 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 1.343 | 78.670 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 4.169 | 75.780 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 264 | 75.687 | 0,07 |
| Everest Re Group | BM | USD | 214 | 73.306 | 0,07 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 36.944 | 72.264 | 0,07 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 590 | 71.895 | 0,07 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 8.251 | 69.974 | 0,07 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 1.096 | 65.616 | 0,06 |
| Patria Investments | KY | USD | 4.812 | 65.077 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 3.494 | 64.162 | 0,06 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 13.377 | 61.977 | 0,06 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 7.060 | 60.469 | 0,06 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 6.850 | 60.250 | 0,06 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 1.836 | 56.585 | 0,05 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 770 | 48.403 | 0,05 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 17.949 | 47.883 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 1.168 | 46.550 | 0,04 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 14.276 | 45.492 | 0,04 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 7.695 | 45.230 | 0,04 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 408 | 44.995 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 41.074 | 42.245 | 0,04 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 389.044 | 41.591 | 0,04 |
| ORIX | JP | JPY | 2.525 | 38.812 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 40.450 | 38.767 | 0,04 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 5.050 | 37.599 | 0,04 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 32.068 | 35.092 | 0,03 |
| Nasdaq | US | USD | 678 | 33.782 | 0,03 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 1.218 | 32.699 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 5.211 | 32.658 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 7.774 | 31.808 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 12.594 | 30.030 | 0,03 |
| FinecoBank | IT | EUR | 2.137 | 29.338 | 0,03 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 16.225 | 28.551 | 0,03 |
| KakaoBank | KR | KRW | 1.793 | 26.776 | 0,03 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 318 | 26.396 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 1.307 | 22.746 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 320 | 22.394 | 0,02 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 1.041 | 21.337 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 2.757 | 20.745 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 3.873 | 19.220 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 2.903 | 19.115 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 1.856 | 18.672 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 3.953 | 17.846 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 224 | 17.310 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 16.375 | 16.560 | 0,02 |
| Kruk | PL | PLN | 195 | 15.992 | 0,01 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 20.580 | 15.798 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 3.435 | 14.984 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 25.289 | 14.916 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 394 | 14.876 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 1.849 | 14.618 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 1.173 | 13.278 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 14.560 | 12.214 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 15.355 | 10.237 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 12.085 | 9.843 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 2.723 | 9.710 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 865 | 9.572 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 1.923 | 9.159 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 3.835 | 9.032 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 15.403 | 8.460 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 2.052 | 7.845 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 4.266 | 7.428 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 2.080 | 7.275 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 267 | 6.786 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 80 | 6.733 | 0,01 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 1.401 | 6.643 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 5.105 | 6.396 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 94 | 6.324 | 0,01 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 549 | 5.736 | 0,01 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 3.799 | 5.210 | 0,00 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 350 | 5.194 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 2.069 | 5.077 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 2.172 | 4.901 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 252 | 4.891 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 31 | 4.758 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 323 | 4.738 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 3.926 | 4.590 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 302 | 4.464 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 1.488 | 4.252 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 73 | 4.176 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 2.187 | 4.155 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.491 | 4.028 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 2.008 | 3.697 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 2.451 | 3.676 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 4.995 | 3.607 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 1.456 | 3.488 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 1.443 | 3.458 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 4.490 | 3.304 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 4.992 | 3.021 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 3.577 | 2.943 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 5.217 | 2.940 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 21.703 | 2.869 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 1.023 | 2.815 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 372 | 2.528 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 1.837 | 2.351 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 1.396 | 2.295 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 142 | 2.108 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 33 | 2.102 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 31 | 2.037 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 456 | 2.010 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 517 | 1.855 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 493 | 1.834 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 2.417 | 1.802 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 230 | 1.753 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 825 | 1.744 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 356 | 1.714 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 231 | 1.656 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 599 | 1.651 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 6.229 | 1.632 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 3.184 | 1.606 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 101 | 1.586 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 264 | 1.583 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 36 | 1.572 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 2.089 | 1.561 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 266 | 1.468 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 470 | 1.466 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 522 | 1.450 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 2.728 | 1.203 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 419 | 1.180 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 291 | 799 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 23 | 758 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 12 | 726 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 74 | 617 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 74 | 592 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 109 | 446 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 4 | 379 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 160 | 375 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 2 | 370 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 28 | 353 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 208 | 314 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 6 | 83 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 141 | 19 | 0,00 |
| | | | | **18.417.516** | **17,22** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 11.220 | 300.836 | 0,28 |
| Welltower REIT | US | USD | 3.910 | 278.983 | 0,26 |
| Vonovia | DE | EUR | 12.605 | 247.378 | 0,23 |
| China Resources Land | HK | HKD | 50.052 | 210.760 | 0,20 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 10.399 | 131.004 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 26.642 | 61.134 | 0,06 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 104.154 | 54.581 | 0,05 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 521.690 | 32.079 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 11.064 | 28.043 | 0,03 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 886.124 | 26.608 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 2.139 | 24.895 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 1.857 | 20.697 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 27.515 | 20.413 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 20.884 | 11.753 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 41.197 | 10.721 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 646 | 10.354 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 315 | 8.521 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 35.314 | 8.328 | 0,01 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 22.916 | 5.964 | 0,01 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 3.417 | 5.532 | 0,01 |
| Emaar Properties | AE | AED | 3.627 | 5.305 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 13.661 | 4.459 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 1.644 | 4.065 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 921 | 3.697 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 229 | 2.181 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 4.172 | 1.819 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 151 | 1.796 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 45.497 | 475 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 36 | 353 | 0,00 |
| | | | | **1.522.734** | **1,42** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 2.099.986 | 2.087.651 | 1,95 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 1.567.080 | 1.565.421 | 1,46 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 1.174.318 | 1.170.141 | 1,09 |
| | | | | **4.823.213** | **4,51** |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 81 | 1.373.755 | 1,28 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 28 | 378.808 | 0,35 |
| | | | | **1.752.563** | **1,64** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 21.880 | 24.556 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 5.288 | 15.591 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 14.791 | 12.470 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 3.703 | 10.848 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 1.608 | 10.524 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 1.165 | 10.259 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 10.904 | 9.193 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 1.516 | 4.521 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 14 | 3.245 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 1.960 | 1.653 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 139 | 523 | 0,00 |
| | | | | **103.383** | **0,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 2.692 | 352.924 | 0,33 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 15.485 | 195.036 | 0,18 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 3.066 | 172.656 | 0,16 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 7.504 | 99.431 | 0,09 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 3.503 | 96.714 | 0,09 |
| Spotify Technology | SE | USD | 811 | 96.427 | 0,09 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 4.793 | 46.171 | 0,04 |
| Telstra Group | AU | AUD | 12.052 | 31.649 | 0,03 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 15.944 | 27.656 | 0,03 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 3.037 | 26.930 | 0,03 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 82.678 | 21.728 | 0,02 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 950 | 20.779 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 927 | 18.374 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 436 | 14.781 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 2.165 | 11.843 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 402 | 11.129 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 172.438 | 10.928 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 1.022 | 10.598 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 4.270 | 9.933 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 1.131 | 7.186 | 0,01 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 276 | 4.473 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 751 | 4.268 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 1.151 | 3.808 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 111 | 3.591 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 586 | 3.475 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 174 | 3.382 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 82 | 1.623 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 55 | 891 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 1.540 | 848 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 21.120 | 656 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 1.347 | 583 | 0,00 |
| | | | | **1.310.471** | **1,22** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 28.122 | 120.886 | 0,11 |
| Petro Rio | BR | BRL | 14.440 | 89.945 | 0,08 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 1.412 | 34.157 | 0,03 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 1.818 | 8.782 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 428 | 2.434 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 49 | 658 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 78 | 100 | 0,00 |
| | | | | **256.962** | **0,24** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 11.748 | 138.387 | 0,13 |
| Endesa | ES | EUR | 4.766 | 97.080 | 0,09 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 69 | 1.943 | 0,00 |
| | | | | **237.410** | **0,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 32.950 | 148.099 | 0,14 |
| Vale | BR | BRL | 6.067 | 79.036 | 0,07 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 18.032 | 76.663 | 0,07 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 2.241 | 75.174 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 8.953 | 63.656 | 0,06 |
| GCC | MX | MXN | 4.688 | 33.850 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 985 | 21.952 | 0,02 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 18.494 | 17.365 | 0,02 |
| Klabin | BR | BRL | 711 | 2.445 | 0,00 |
| | | | | **518.240** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 12.281 | 349.152 | 0,33 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 16.464 | 172.494 | 0,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 7.728 | 123.477 | 0,12 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 41.995 | 90.488 | 0,08 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 5.955 | 88.339 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 2.485 | 64.163 | 0,06 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 26.384 | 56.754 | 0,05 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 25.057 | 37.989 | 0,04 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 8.039 | 16.573 | 0,02 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 122 | 7.669 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 400 | 4.035 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 819 | 870 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 3 | 402 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 74 | 236 | 0,00 |
| | | | | **1.012.641** | **0,95** |
| **Information Technology** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 15.518 | 72.040 | 0,07 |
| Singia | BR | BRL | 846 | 2.407 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 153 | 1.840 | 0,00 |
| | | | | **76.287** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 16.729 | 521.271 | 0,49 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 2.811 | 179.200 | 0,17 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 20.714 | 57.337 | 0,05 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 3.822 | 44.083 | 0,04 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 9.782 | 36.351 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 1.089 | 34.608 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 679 | 10.133 | 0,01 |
| | | | | **882.983** | **0,83** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 61.452 | 223.388 | 0,21 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 8.154 | 63.655 | 0,06 |
| Arca Continental | MX | MXN | 5.126 | 44.352 | 0,04 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 24 | 2.255 | 0,00 |
| | | | | **333.650** | **0,31** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 48 | 1.948 | 0,00 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1.949** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 29.377 | 228.377 | 0,21 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 85.144 | 178.840 | 0,17 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 2.233 | 166.836 | 0,16 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 33.648 | 157.119 | 0,15 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 8.293 | 153.812 | 0,14 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 39.125 | 78.260 | 0,07 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 11.814 | 49.799 | 0,05 |
| Cielo | BR | BRL | 51.171 | 49.529 | 0,05 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 6.567 | 47.578 | 0,04 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 2.240 | 30.797 | 0,03 |
| Gentera | MX | MXN | 26.204 | 26.148 | 0,02 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 724.717 | 25.248 | 0,02 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 786.351 | 25.135 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 3.704 | 24.632 | 0,02 |
| AIB Group | IE | EUR | 3.566 | 13.899 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 4.401 | 9.685 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 1.892 | 6.030 | 0,01 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 2.649 | 5.919 | 0,01 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 96 | 4.587 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 808 | 4.335 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 1.862 | 2.113 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 746 | 1.868 | 0,00 |
| | | | | **1.290.546** | **1,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 12.848 | 37.144 | 0,03 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 631 | 464 | 0,00 |
| | | | | **37.608** | **0,04** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 5.207.558 | 4.660.051 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 2.351.815 | 2.124.248 | 1,99 |
| US Treasury 3,01 04/05/2023 | US | USD | 2.325.763 | 2.105.964 | 1,97 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 1.900.510 | 1.712.836 | 1,60 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 22.182.282 | 147.764 | 0,14 |
| | | | | **10.750.863** | **10,05** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 18.020 | 69.441 | 0,06 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 43.833 | 36.954 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 10.613 | 26.750 | 0,03 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 9.657 | 24.340 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 1.280 | 21.705 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 5.424 | 20.903 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 8.218 | 20.713 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 29.382 | 19.926 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 7.554 | 19.038 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 11.256 | 16.786 | 0,02 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 5.204 | 13.117 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 3.278 | 12.632 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 628 | 12.176 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 2.790 | 11.182 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 591 | 10.020 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 505 | 9.871 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 2.318 | 6.914 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 512 | 6.869 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 559 | 5.167 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 3.227 | 4.551 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 292 | 4.409 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 556 | 4.128 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 861 | 3.341 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 703 | 2.726 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 144 | 1.938 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 374 | 1.499 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 10 | 72 | 0,00 |
| | | | | **387.168** | **0,36** |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 26.475 | 67.104 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 797 | 30.408 | 0,03 |
| | | | | **97.512** | **0,09** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 20.469 | 20.448 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 20.469 | 20.448 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 16.375 | 16.368 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 16.375 | 16.368 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 16.375 | 16.359 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 16.375 | 16.350 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 13.919 | 13.896 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 12.281 | 12.284 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 12.281 | 12.283 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 12.281 | 12.274 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 9.825 | 9.773 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 8.187 | 8.189 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 8.187 | 8.189 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 8.187 | 8.188 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 8.187 | 8.188 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 8.187 | 8.187 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 8.187 | 8.187 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 8.187 | 8.184 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 8.187 | 8.183 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 8.187 | 8.180 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 8.187 | 8.168 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 8.187 | 8.163 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 8.187 | 8.163 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 8.187 | 8.150 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 4.094 | 4.092 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 4.094 | 4.092 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 4.094 | 4.090 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 4.094 | 4.089 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 4.094 | 4.086 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 4.094 | 4.064 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 4.094 | 4.062 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 4.094 | 4.058 | 0,00 |
| | | | | **305.803** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 180.784 | 2 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 107.523 | 1 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 24 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 2.287 | 0 | 0,00 |
| | | | | **3** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 2.570 | 151.524 | 0,14 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 880 | 51.881 | 0,05 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 594 | 35.017 | 0,03 |
| United Rusal International* | RU | USD | 21.103 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 1.495 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 29 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 1.727 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 179 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 118.524 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 25 | 0 | 0,00 |
| | | | | **238.422** | **0,22** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 1.631 | 18.566 | 0,02 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 3.882 | 0 | 0,00 |
| | | | | **18.566** | **0,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 499 | 70.460 | 0,07 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 4.835 | 17.721 | 0,02 |
| Updater CDI* | US | AUD | 119 | 2.180 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 8 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 98 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 4.658 | 0 | 0,00 |
| | | | | **90.361** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 1.351 | 6.369 | 0,01 |
| IFLIX* | MY | USD | 1.657 | 95 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 128.366 | 0 | 0,00 |
| | | | | **6.464** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 5.910 | 3.222 | 0,00 |
| | | | | **3.222** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 1.431 | 17.218 | 0,02 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 309 | 102 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 309 | 60 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 2.293 | 0 | 0,00 |
| | | | | **17.380** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 61.605 | 1 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 6.575 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 30.308 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 92.747.973)** | | | | **97.667.568** | **91,29** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 40.937 | 40.937 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 40.937 | 40.937 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 40.937 | 40.937 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 40.937 | 40.937 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 35.206 | 35.206 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 24.562 | 24.562 | 0,02 |
| | | | | **223.516** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **97.891.084** | **91,50** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 5.254.903 | 36.092 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 49.601 | 1.085 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 25.227 | 237 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 4.727 | 106 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 931 | (2) | (0,00) |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 6.187 | (10) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 22.344 | (18) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 20.286 | (150) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 25.621.172 | (2.422) | (0,00) |
| | | | **34.918** | **0,03** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 49.019 | 396 | 0,00 |
| | | **396** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 63.046 | 95 | 0,00 |
| | | **95** | **0,00** |
| **Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 44.620 | 67 | 0,00 |
| | | **67** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 4.679.095 | 357.437 | 0,33 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 4.893.467 | 297.787 | 0,28 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 6.640.665 | 163.599 | 0,15 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 3.338.957 | 102.449 | 0,10 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 1.261.739 | 9.298 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 237.050 | 4.540 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 56.056 | 3.995 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 6.651 | 184 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 42.355 | (64) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 72.081 | (65) | (0,00) |
| | | | **939.160** | **0,88** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 1 | 120 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (873) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (200) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (138) | (5) | (0,00) |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (378) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (276) | (44) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (110) | (87) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (2.529) | (103) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (1.158) | (128) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (66) | (163) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (841) | (199) | (0,00) |
| | | | **(626)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 8.118.562 | 7,60 |
| **Attivo netto** | | | **106.983.656** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 30,62 |
| Germania | DE | 8,32 |
| Irlanda | IE | 7,54 |
| Regno Unito | GB | 6,95 |
| Cina | CN | 4,74 |
| Francia | FR | 4,02 |
| Giappone | JP | 3,80 |
| Svizzera | CH | 2,77 |
| India | IN | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,91 |
| Brasile | BR | 1,67 |
| Area di Taiwan | TW | 1,54 |
| Corea | KR | 1,47 |
| Paesi Bassi | NL | 1,43 |
| Spagna | ES | 1,31 |
| Svezia | SE | 1,24 |
| Danimarca | DK | 1,10 |
| Indonesia | ID | 1,01 |
| Messico | MX | 0,99 |
| Australia | AU | 0,84 |
| Singapore | SG | 0,69 |
| Sudafrica | ZA | 0,67 |
| Tailandia | TH | 0,62 |
| Italia | IT | 0,61 |
| Finlandia | FI | 0,59 |
| Canada | CA | 0,45 |
| Grecia | GR | 0,25 |
| Bermuda | BM | 0,25 |
| Arabia Saudita | SA | 0,24 |
| Malesia | MY | 0,21 |
| Filippine | PH | 0,20 |
| Austria | AT | 0,16 |
| Kazakistan | KZ | 0,16 |
| Belgio | BE | 0,10 |
| Polonia | PL | 0,10 |
| Uruguay | UY | 0,10 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,09 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Norvegia | NO | 0,07 |
| Perù | PE | 0,07 |
| Qatar | QA | 0,06 |
| Lussemburgo | LU | 0,06 |
| Kuwait | KW | 0,05 |
| Nigeria | NG | 0,05 |
| Mauritius | MU | 0,04 |
| Portogallo | PT | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Slovenia | SI | 0,03 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,03 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Cile | CL | 0,01 |
| Israele | IL | 0,01 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Sri Lanka | LK | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,50 |

Fidelity Funds

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 554 | 59.857 | 0,46 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 1.022 | 59.208 | 0,46 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 1.126 | 49.773 | 0,39 |
| OMV AG | AT | EUR | 499 | 21.366 | 0,17 |
| Shell | GB | GBP | 519 | 14.507 | 0,11 |
| Santos | AU | AUD | 2.292 | 9.816 | 0,08 |
| Cheniere Energy | US | USD | 58 | 8.021 | 0,06 |
| Aker BP | NO | NOK | 346 | 7.487 | 0,06 |
| Baker Hughes | US | USD | 281 | 7.455 | 0,06 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 11.161 | 6.624 | 0,05 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 16.401 | 6.501 | 0,05 |
| ChampionX | US | USD | 241 | 5.966 | 0,05 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 28 | 5.469 | 0,04 |
| John Wood Group | GB | GBP | 2.084 | 5.353 | 0,04 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 590 | 5.002 | 0,04 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 635 | 4.772 | 0,04 |
| Reliance Industries | IN | INR | 167 | 4.476 | 0,03 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 10.807 | 2.909 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 293 | 2.907 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 717 | 2.827 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 28.466 | 2.801 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 61 | 2.613 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 19 | 1.609 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 1.852 | 1.526 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 775 | 1.387 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 2.159 | 1.359 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 159 | 966 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 44 | 908 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 3.185 | 823 | 0,01 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 53 | 683 | 0,01 |
| S-Oil | KR | KRW | 13 | 679 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 38 | 523 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 64 | 410 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 198 | 355 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 240 | 255 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 745 | 250 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 183 | 236 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 46 | 156 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 41 | 110 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 112 | 105 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 119 | 103 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 28 | 99 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 5 | 71 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 50 | 44 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 19 | 33 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 4 | 3 | 0,00 |
| | | | | **308.403** | **2,39** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 472 | 32.694 | 0,25 |
| National Grid | GB | GBP | 2.400 | 31.305 | 0,24 |
| Sempra Energy | US | USD | 217 | 30.555 | 0,24 |
| Enel | IT | EUR | 2.654 | 16.452 | 0,13 |
| Engie | FR | EUR | 861 | 12.505 | 0,10 |
| Exelon | US | USD | 179 | 6.974 | 0,05 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 516 | 5.060 | 0,04 |
| Orsted | DK | DKK | 49 | 4.014 | 0,03 |
| NHPC | IN | INR | 7.627 | 3.746 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 287 | 3.662 | 0,03 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 65.737 | 2.782 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 3.888 | 2.700 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 92 | 1.984 | 0,02 |
| First Gen | PH | PHP | 6.145 | 1.590 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 47 | 1.360 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 13.582 | 1.335 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 2.035 | 1.265 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 89 | 1.073 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 70 | 863 | 0,01 |
| PTC India | IN | INR | 718 | 758 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 22 | 746 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 233 | 668 | 0,01 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 1.224 | 522 | 0,00 |
| Drax Group | GB | GBP | 72 | 520 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 381 | 344 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 379 | 343 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 592 | 338 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 333 | 302 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 10 | 287 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 49 | 246 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 47 | 237 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 164 | 213 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 78 | 208 | 0,00 |
| | | | | **167.651** | **1,30** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 272 | 44.444 | 0,34 |
| Corteva | US | USD | 443 | 24.542 | 0,19 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 641 | 18.511 | 0,14 |
| Linde | US | USD | 49 | 16.415 | 0,13 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 298 | 15.636 | 0,12 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 1.281 | 14.691 | 0,11 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 657 | 14.406 | 0,11 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 114 | 13.581 | 0,11 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 469 | 12.080 | 0,09 |
| Vale ADR | BR | USD | 911 | 11.843 | 0,09 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 445 | 10.790 | 0,08 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 150 | 10.409 | 0,08 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 41 | 10.104 | 0,08 |
| BHP Group | AU | AUD | 318 | 8.533 | 0,07 |
| NOF | JP | JPY | 183 | 7.569 | 0,06 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 319 | 7.455 | 0,06 |
| Avia Avian | ID | IDR | 181.679 | 6.731 | 0,05 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 62.787 | 6.618 | 0,05 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 404 | 6.581 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 513 | 6.544 | 0,05 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 10.810 | 6.465 | 0,05 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 4.111 | 6.297 | 0,05 |
| Fertiglobe | AE | AED | 6.602 | 6.253 | 0,05 |
| Glencore | CH | ZAR | 1.100 | 5.860 | 0,05 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 95 | 5.446 | 0,04 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 3.841 | 5.144 | 0,04 |
| RPM International | US | USD | 68 | 5.092 | 0,04 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 113 | 5.044 | 0,04 |
| Ternium ADR | LU | USD | 128 | 4.979 | 0,04 |
| LG Chem | KR | KRW | 10 | 4.883 | 0,04 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 11.170 | 4.280 | 0,03 |
| Glencore | CH | GBP | 706 | 3.774 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 310 | 3.561 | 0,03 |
| Hexpol | SE | SEK | 329 | 3.507 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 105 | 3.494 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 412 | 3.430 | 0,03 |
| Borouge | AE | AED | 4.960 | 3.230 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 109 | 3.176 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 79 | 3.171 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 46 | 3.094 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 156 | 2.985 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 5.129 | 2.944 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 64 | 2.865 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 199 | 2.801 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 13.177 | 2.681 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 23 | 2.554 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 1.151 | 2.492 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 623 | 2.399 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 98 | 2.113 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 91 | 2.048 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 512 | 1.974 | 0,02 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 116 | 1.960 | 0,02 |
| PPC | ZA | ZAR | 13.538 | 1.904 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 165 | 1.887 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 54 | 1.765 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 1.562 | 1.724 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 33 | 1.439 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 117 | 1.406 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 941 | 1.327 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 13 | 1.297 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 570 | 1.217 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 142 | 1.186 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 82 | 1.158 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 33 | 1.126 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 46 | 1.106 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 4 | 1.043 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 720 | 1.036 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 873 | 983 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 129 | 855 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 916 | 786 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 256 | 732 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 22 | 726 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 753 | 671 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 967 | 670 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 269 | 619 | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 69 | 611 | 0,00 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 216 | 599 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 24 | 570 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 283 | 455 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 143 | 452 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 5 | 443 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 427 | 386 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 112 | 356 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 223 | 315 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 9 | 308 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 8 | 296 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 16 | 255 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 4 | 253 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 9 | 247 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 3 | 246 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 3 | 242 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 4 | 240 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 164 | 235 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 13 | 233 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 58 | 225 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 98 | 214 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 7 | 200 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 153 | 196 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 4 | 187 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 31 | 186 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 10 | 152 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 1 | 135 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 27 | 126 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 26 | 104 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 126 | 87 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 622 | 84 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Era (A) | CN | CNY | 114 | 77 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 16 | 63 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 2 | 49 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 13 | 48 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 1 | 46 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 3 | 24 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 50 | 6 | 0,00 |
| | | | | **423.093** | **3,28** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 2.023 | 60.998 | 0,47 |
| Experian | IE | GBP | 1.454 | 46.573 | 0,36 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 1.255 | 37.796 | 0,29 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 940 | 37.386 | 0,29 |
| Norfolk Southern | US | USD | 187 | 34.610 | 0,27 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 368 | 33.190 | 0,26 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 4.405 | 31.743 | 0,25 |
| Sandvik | SE | SEK | 1.708 | 31.482 | 0,24 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 162 | 28.814 | 0,22 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 730 | 25.136 | 0,19 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 179 | 21.553 | 0,17 |
| ITT | US | USD | 278 | 21.297 | 0,17 |
| Bunzl | GB | GBP | 554 | 19.960 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 200 | 19.959 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 437 | 17.548 | 0,14 |
| ITOCHU | JP | JPY | 578 | 17.332 | 0,13 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 796 | 17.159 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 194 | 16.651 | 0,13 |
| Elis | FR | EUR | 858 | 15.444 | 0,12 |
| Siemens | DE | EUR | 95 | 14.074 | 0,11 |
| IMCD | NL | EUR | 99 | 13.454 | 0,10 |
| Intertek Group | GB | GBP | 279 | 13.209 | 0,10 |
| Kone (B) | FI | EUR | 238 | 12.316 | 0,10 |
| Teleperformance | FR | EUR | 67 | 12.076 | 0,09 |
| FTI Consulting | US | USD | 71 | 11.600 | 0,09 |
| Ferguson | GB | GBP | 84 | 10.710 | 0,08 |
| Hitachi | JP | JPY | 208 | 10.391 | 0,08 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 452 | 10.271 | 0,08 |
| Havells India | IN | INR | 743 | 10.141 | 0,08 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 171 | 9.613 | 0,07 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 1.275 | 9.139 | 0,07 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 166 | 8.686 | 0,07 |
| Grab Holdings | SG | USD | 2.708 | 7.027 | 0,05 |
| Concentrix | US | USD | 78 | 6.884 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 33 | 6.735 | 0,05 |
| Air Lease (A) | US | USD | 181 | 6.544 | 0,05 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 58 | 6.522 | 0,05 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 750 | 6.065 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 598 | 5.848 | 0,05 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 1.595 | 5.661 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 136 | 5.491 | 0,04 |
| Univar | US | USD | 170 | 5.476 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 339 | 5.276 | 0,04 |
| Hensoldt | DE | EUR | 146 | 4.972 | 0,04 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 1.045 | 4.688 | 0,04 |
| Makita | JP | JPY | 173 | 4.396 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 523 | 4.185 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 52 | 4.135 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 23 | 4.122 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 109 | 4.094 | 0,03 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 1.263 | 4.009 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 75 | 3.926 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 324 | 3.917 | 0,03 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 1.540 | 3.881 | 0,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 88 | 3.839 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 150 | 3.757 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 201 | 3.647 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 14 | 3.644 | 0,03 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 291 | 3.610 | 0,03 |
| Carlisle | US | USD | 18 | 3.609 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 138 | 3.488 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 153 | 3.415 | 0,03 |
| SKF (B) | SE | SEK | 205 | 3.365 | 0,03 |
| Leidos Holdings | US | USD | 40 | 3.352 | 0,03 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 43 | 3.324 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 111 | 3.078 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 64 | 3.070 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 34 | 3.050 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 41 | 3.024 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 18 | 3.013 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 84 | 2.819 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 247 | 2.772 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 26 | 2.736 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 122 | 2.655 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 1.043 | 2.572 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 782 | 2.567 | 0,02 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 63 | 2.262 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 106 | 2.240 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 108 | 2.231 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 92 | 2.222 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 39.197 | 2.217 | 0,02 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 100 | 2.214 | 0,02 |
| THK | JP | JPY | 109 | 2.213 | 0,02 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 499 | 2.195 | 0,02 |
| ManpowerGroup | US | USD | 32 | 2.175 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 64 | 2.150 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 14 | 2.139 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 455 | 1.937 | 0,02 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 73 | 1.900 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 52.826 | 1.812 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 292 | 1.769 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 91 | 1.733 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 268 | 1.540 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 41 | 1.497 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 89 | 1.466 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 278 | 1.394 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 4.154 | 1.387 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 73 | 1.373 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 459 | 1.368 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 70 | 1.346 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 1.629 | 1.342 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 331 | 1.326 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 163 | 1.322 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 25 | 1.291 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 140 | 1.282 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 428 | 1.275 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 66 | 1.184 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 69 | 1.184 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 36 | 1.088 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 43 | 1.061 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 3.367 | 1.054 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 58 | 935 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 616 | 897 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 174 | 888 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 623 | 862 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 251 | 860 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 2.864 | 822 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 159 | 797 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 336 | 789 | 0,01 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 168 | 733 | 0,01 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 1.374 | 728 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 106 | 728 | 0,01 |
| Business Online (F) | TH | THB | 2.510 | 667 | 0,01 |
| DL E&C | KR | KRW | 27 | 652 | 0,01 |
| Vinci | FR | EUR | 6 | 643 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 1.045 | 629 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 68 | 619 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 1.911 | 602 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 47 | 596 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 28 | 594 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 19 | 569 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 401 | 554 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 86 | 515 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 1.060 | 497 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 25 | 484 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 46 | 463 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 29 | 432 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 197 | 422 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 2 | 415 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 35 | 407 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 38 | 400 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 17 | 338 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 524 | 338 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 8 | 334 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 494 | 318 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 15 | 311 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 86 | 307 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 227 | 304 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 18 | 298 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 36 | 290 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 83 | 284 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 241 | 272 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 12 | 242 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 40 | 240 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 25 | 238 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 20 | 238 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 23 | 237 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 213 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 4 | 211 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 4 | 201 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 331 | 194 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 255 | 188 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 270 | 180 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 53 | 176 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 209 | 164 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 6.416 | 163 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 169 | 157 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 37 | 153 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 41 | 142 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 2 | 131 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 1 | 129 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 31 | 126 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 21 | 105 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 10 | 95 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 1 | 85 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 10 | 81 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 2 | 80 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 281 | 55 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 15 | 53 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 1 | 46 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 4 | 46 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 5 | 44 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 44 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 41 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 2 | 39 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 1 | 32 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 4 | 26 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 20 | 17 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 3 | 14 | 0,00 |
| | | | | **949.979** | **7,37** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Information Technology** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 562 | 155.449 | 1,21 |
| Apple | US | USD | 925 | 141.362 | 1,10 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 9.193 | 136.107 | 1,06 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 2.771 | 123.076 | 0,95 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.154 | 111.102 | 0,86 |
| SAP | DE | EUR | 727 | 89.259 | 0,69 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.933 | 77.540 | 0,60 |
| Nvidia | US | USD | 248 | 61.808 | 0,48 |
| Salesforce.com | US | USD | 266 | 47.628 | 0,37 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 1.286 | 42.302 | 0,33 |
| Sage Group | GB | GBP | 4.293 | 40.043 | 0,31 |
| Micron Technology | US | USD | 596 | 34.085 | 0,26 |
| Oracle | US | USD | 368 | 31.658 | 0,25 |
| Qualcomm | US | USD | 297 | 30.965 | 0,24 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 3.816 | 27.637 | 0,21 |
| Alten | FR | EUR | 135 | 20.823 | 0,16 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 4.024 | 20.057 | 0,16 |
| Juniper Networks | US | USD | 641 | 17.428 | 0,14 |
| SK Hynix | KR | KRW | 278 | 16.854 | 0,13 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 97 | 16.031 | 0,12 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 363 | 15.842 | 0,12 |
| Marvell Technology | US | USD | 431 | 15.174 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 387 | 14.198 | 0,11 |
| Scout24 | DE | EUR | 247 | 13.974 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 693 | 13.614 | 0,11 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 131 | 13.561 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 913 | 13.371 | 0,10 |
| ASML Holding | NL | EUR | 23 | 13.252 | 0,10 |
| Capgemini | FR | EUR | 79 | 13.040 | 0,10 |
| Keyence | JP | JPY | 32 | 12.920 | 0,10 |
| Temenos | CH | CHF | 121 | 9.223 | 0,07 |
| GB Group | GB | GBP | 2.481 | 9.207 | 0,07 |
| SUSE | DE | EUR | 512 | 8.753 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 56 | 8.600 | 0,07 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 166 | 8.462 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 55 | 7.186 | 0,06 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 129 | 7.020 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 259 | 5.882 | 0,05 |
| Shimadzu | JP | JPY | 206 | 5.835 | 0,05 |
| Ciena | US | USD | 140 | 5.815 | 0,05 |
| Fujitsu | JP | JPY | 46 | 5.568 | 0,04 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 2.757 | 5.522 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 242 | 5.238 | 0,04 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 174 | 4.807 | 0,04 |
| Infosys ADR | IN | USD | 325 | 4.541 | 0,04 |
| KoMiCo | KR | KRW | 134 | 3.957 | 0,03 |
| Intel | US | USD | 139 | 3.928 | 0,03 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 643 | 3.841 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 100 | 3.460 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 285 | 3.439 | 0,03 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 25.860 | 3.316 | 0,03 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 1.205 | 3.263 | 0,03 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 22 | 3.224 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 42 | 3.150 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 1.623 | 3.004 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 1.718 | 2.981 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 36 | 2.685 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 191 | 2.661 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 271 | 2.586 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 1.113 | 2.566 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 39 | 2.530 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 51 | 2.463 | 0,02 |
| Shoper | PL | PLN | 360 | 2.447 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 55 | 2.274 | 0,02 |
| Nutanix (A) | US | USD | 102 | 2.227 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 15 | 2.155 | 0,02 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 233 | 2.060 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 26 | 1.952 | 0,02 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 96 | 1.884 | 0,01 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 50 | 1.878 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 125 | 1.834 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 104 | 1.555 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 518 | 1.551 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 32 | 1.521 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 110 | 1.490 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 985 | 1.438 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 41 | 1.418 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 59 | 1.409 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 37 | 1.337 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 1.305 | 1.316 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 4.318 | 1.142 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 94 | 1.108 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 6.381 | 1.058 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 15 | 1.017 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 506 | 1.017 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 519 | 1.016 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 161 | 1.002 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 51 | 985 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 23 | 882 | 0,01 |
| Endava ADR | GB | USD | 16 | 828 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 32 | 803 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 93 | 760 | 0,01 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 312 | 733 | 0,01 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 18 | 723 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 64 | 704 | 0,01 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 1 | 697 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 51 | 673 | 0,01 |
| Kakao | KR | KRW | 16 | 616 | 0,00 |
| Lasertec | JP | JPY | 5 | 603 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 281 | 593 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 420 | 576 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 16.109 | 567 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 63 | 553 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 46 | 468 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 28 | 441 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 21 | 435 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 58 | 414 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 13 | 413 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 20 | 412 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 433 | 401 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 130 | 372 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 60 | 338 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 103 | 324 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 95 | 321 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 368 | 308 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 2 | 296 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 8 | 291 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 23 | 289 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 240 | 279 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 5 | 252 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 35 | 242 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 4 | 239 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 1 | 235 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 69 | 226 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 13 | 189 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 39 | 188 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 30 | 184 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 6 | 170 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 58 | 128 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 41 | 122 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 7 | 111 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 16 | 110 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 3 | 96 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 123 | 87 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 5 | 82 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 14 | 65 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 5 | 50 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 15 | 47 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | **1.593.902** | **12,36** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 6.601 | 63.202 | 0,49 |
| Amazon.com | US | USD | 589 | 56.325 | 0,44 |
| Service Corp International | US | USD | 572 | 36.529 | 0,28 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 2.271 | 35.115 | 0,27 |
| Autoliv | SE | USD | 441 | 34.020 | 0,26 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 39 | 33.863 | 0,26 |
| Starbucks | US | USD | 304 | 31.287 | 0,24 |
| Electronic Arts | US | USD | 244 | 28.141 | 0,22 |
| Prosus | NL | EUR | 379 | 25.721 | 0,20 |
| Burberry Group | GB | GBP | 793 | 23.419 | 0,18 |
| Lowe's Cos | US | USD | 126 | 23.396 | 0,18 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 312 | 23.095 | 0,18 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 686 | 21.873 | 0,17 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 129 | 20.840 | 0,16 |
| Aptiv | IE | USD | 206 | 19.095 | 0,15 |
| Papa John's International | US | USD | 260 | 17.462 | 0,14 |
| Kering | FR | EUR | 28 | 16.168 | 0,13 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 991 | 15.909 | 0,12 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 4.689 | 15.152 | 0,12 |
| Tata Motors | IN | INR | 2.512 | 13.549 | 0,11 |
| Puma | DE | EUR | 255 | 13.508 | 0,10 |
| Eicher Motors | IN | INR | 364 | 13.363 | 0,10 |
| Sony | JP | JPY | 159 | 13.016 | 0,10 |
| Entain | GB | GBP | 777 | 12.784 | 0,10 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 1.119 | 12.555 | 0,10 |
| MercadoLibre | UY | USD | 11 | 12.298 | 0,10 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 1.356 | 11.766 | 0,09 |
| Ipsos | FR | EUR | 219 | 10.748 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 1.623 | 10.434 | 0,08 |
| Kingfisher | GB | GBP | 3.397 | 9.969 | 0,08 |
| Samsonite International | US | HKD | 3.407 | 9.752 | 0,08 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 161 | 9.321 | 0,07 |
| Sea ADR | SG | USD | 131 | 8.985 | 0,07 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 459 | 8.878 | 0,07 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 1.614 | 8.601 | 0,07 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 55 | 8.086 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 54 | 8.050 | 0,06 |
| Persimmon | GB | GBP | 525 | 7.868 | 0,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 34 | 7.165 | 0,06 |
| Denso | JP | JPY | 130 | 7.077 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 741 | 7.050 | 0,05 |
| OPAP | GR | EUR | 455 | 7.036 | 0,05 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 11.417 | 6.943 | 0,05 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 122 | 6.799 | 0,05 |
| Oriental Land | JP | JPY | 203 | 6.516 | 0,05 |
| Li Ning | CN | HKD | 1.005 | 6.492 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 226 | 6.477 | 0,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 1.609 | 6.216 | 0,05 |
| Allegro | PL | PLN | 784 | 5.597 | 0,04 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 12 | 5.308 | 0,04 |
| Whitbread | GB | GBP | 139 | 5.153 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 313 | 5.049 | 0,04 |
| Dream International | HK | HKD | 9.435 | 4.963 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 427 | 4.917 | 0,04 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 67 | 4.753 | 0,04 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 236 | 4.615 | 0,04 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 144 | 4.527 | 0,04 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 59 | 4.513 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 13 | 4.457 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 122 | 4.336 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Crystal International Group | HK | HKD | 11.276 | 3.936 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 108 | 3.897 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 4.519 | 3.809 | 0,03 |
| Sun International | ZA | ZAR | 1.863 | 3.783 | 0,03 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 215 | 3.756 | 0,03 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 60 | 3.735 | 0,03 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 48 | 3.691 | 0,03 |
| Afya | BR | USD | 334 | 3.582 | 0,03 |
| STS Holding | PL | PLN | 789 | 3.494 | 0,03 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 310 | 3.272 | 0,03 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 62 | 3.174 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 28 | 3.080 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 178 | 3.013 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 346 | 3.008 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 924 | 2.990 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 35 | 2.985 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 106 | 2.904 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 16 | 2.819 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 3.202 | 2.687 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 80 | 2.665 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 23 | 2.626 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 175 | 2.617 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 23 | 2.605 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 45 | 2.510 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 6.556 | 2.493 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 226 | 2.436 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 6.307 | 2.348 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 23 | 2.229 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 6.035 | 2.229 | 0,02 |
| NetEase ADR | CN | USD | 27 | 2.183 | 0,02 |
| Jumbo | GR | EUR | 102 | 2.137 | 0,02 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 307 | 2.071 | 0,02 |
| Churchill Downs | US | USD | 8 | 2.066 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 95 | 1.994 | 0,02 |
| Vail Resorts | US | USD | 9 | 1.934 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 87 | 1.909 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 1.970 | 1.883 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 12.006 | 1.832 | 0,01 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 28 | 1.765 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 84 | 1.765 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 907 | 1.717 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 112 | 1.678 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 7 | 1.673 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 84 | 1.620 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 242.426 | 1.565 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 46 | 1.565 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 103 | 1.557 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 139 | 1.498 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 151 | 1.469 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 490 | 1.465 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 116 | 1.433 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 604 | 1.324 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 154 | 1.235 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 41 | 1.233 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 193 | 1.164 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 73 | 1.164 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 45 | 1.058 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 55 | 1.057 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 6 | 1.047 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 9 | 1.016 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 135 | 1.002 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 803 | 956 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 29 | 938 | 0,01 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 41 | 871 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 4.482 | 833 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 1.087 | 832 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 101 | 831 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 3.829 | 828 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 1.681 | 796 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 7.947 | 763 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 2.544 | 723 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 81 | 712 | 0,01 |
| Coats Group | GB | GBP | 751 | 670 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 5 | 662 | 0,01 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 3.964 | 641 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 214 | 636 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 6 | 604 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 712 | 601 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 70 | 553 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 15 | 488 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 14.129 | 485 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 2.733 | 469 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 1 | 459 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 11 | 458 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 50 | 442 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 69 | 430 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 1.434 | 418 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 85 | 405 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 9 | 400 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 47 | 357 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 26 | 344 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 5 | 336 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 5 | 333 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 596 | 329 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 32 | 320 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 2 | 275 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 5.601 | 270 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 25 | 264 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 392 | 259 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 573 | 259 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 3 | 258 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 10 | 243 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 123 | 237 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 13 | 234 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 451 | 228 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 6 | 217 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 2 | 212 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 2.171 | 207 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 70 | 202 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 1.052 | 201 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 1.410 | 199 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 12 | 196 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 43 | 189 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 28 | 184 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 14 | 184 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 11 | 181 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 9 | 165 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 9 | 164 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 217 | 159 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 14 | 158 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 3 | 144 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 9 | 128 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 72 | 109 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 370 | 108 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 139 | 102 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 10 | 97 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 52 | 95 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 3 | 82 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 27 | 79 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 26 | 70 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 2 | 65 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 7 | 51 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 192 | 34 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 10 | 33 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 3 | 33 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 35 | 32 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 320 | 30 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 2 | 28 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 1.625 | 24 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 1 | 19 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 119 | 7 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 1 | 3 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 178 | 2 | 0,00 |
| | | | | **1.035.197** | **8,03** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 369 | 50.529 | 0,39 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 651 | 47.729 | 0,37 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 1.219 | 40.657 | 0,32 |
| Unilever | GB | GBP | 796 | 40.264 | 0,31 |
| Coca-Cola | US | USD | 695 | 40.209 | 0,31 |
| PepsiCo | US | USD | 225 | 38.985 | 0,30 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 1.147 | 35.814 | 0,28 |
| Nestle | CH | CHF | 302 | 35.181 | 0,27 |
| Procter & Gamble | US | USD | 218 | 30.994 | 0,24 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 17.909 | 30.804 | 0,24 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 8.014 | 29.261 | 0,23 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 1.220 | 27.198 | 0,21 |
| L'Oreal | FR | EUR | 59 | 25.558 | 0,20 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 784 | 21.647 | 0,17 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 166 | 21.045 | 0,16 |
| Tesco | GB | GBP | 6.167 | 19.754 | 0,15 |
| Unilever | GB | EUR | 363 | 18.323 | 0,14 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 37.281 | 16.226 | 0,13 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 64 | 14.634 | 0,11 |
| Sysco | US | USD | 211 | 14.600 | 0,11 |
| Monster Beverage | US | USD | 272 | 13.736 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 366 | 12.698 | 0,10 |
| AAK | SE | SEK | 622 | 11.343 | 0,09 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 53 | 11.045 | 0,09 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 379 | 10.462 | 0,08 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 169 | 9.506 | 0,07 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 20.312 | 8.094 | 0,06 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 244 | 7.632 | 0,06 |
| Ingredion | US | USD | 79 | 7.534 | 0,06 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 219 | 7.128 | 0,06 |
| Dollar Tree | US | USD | 50 | 6.999 | 0,05 |
| Danone | FR | EUR | 111 | 6.662 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 149 | 6.163 | 0,05 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 85 | 5.803 | 0,04 |
| Shiseido | JP | JPY | 117 | 5.279 | 0,04 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 76 | 5.237 | 0,04 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 222 | 5.074 | 0,04 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 447 | 4.938 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 138 | 4.828 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 139 | 4.734 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 77 | 4.576 | 0,04 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 635 | 4.413 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 71 | 4.090 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 363 | 3.971 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 5.638 | 3.687 | 0,03 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 801 | 3.605 | 0,03 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 59 | 3.585 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 15 | 3.569 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 404 | 3.387 | 0,03 |
| Bunge | US | USD | 37 | 3.076 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 147 | 2.754 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 1.015 | 2.716 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 91 | 2.686 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 1.012 | 2.645 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 86 | 2.369 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 98 | 2.278 | 0,02 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 31.138 | 2.228 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 235 | 2.176 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 20 | 2.081 | 0,02 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 2.147 | 1.941 | 0,02 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 300 | 1.880 | 0,01 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 28 | 1.879 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 409 | 1.867 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 175 | 1.826 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 446 | 1.766 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 30 | 1.707 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 343 | 1.683 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 889 | 1.665 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 73 | 1.614 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 353 | 1.610 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 201 | 1.606 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 658 | 1.581 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 274 | 1.566 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 1.182 | 1.233 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 1.328 | 1.041 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 5.531 | 888 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 6.206 | 888 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 588 | 708 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 14.200 | 693 | 0,01 |
| WH Group | HK | HKD | 1.312 | 661 | 0,01 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 99 | 660 | 0,01 |
| Haleon | GB | GBP | 162 | 649 | 0,01 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 4.957 | 633 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 1.771 | 589 | 0,00 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 84 | 586 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 5 | 586 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 1.885 | 525 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 135 | 512 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 8.956 | 476 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 8 | 464 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 45 | 438 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 961 | 406 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 152 | 359 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 947 | 353 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 1 | 339 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 4 | 316 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 46 | 302 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 31 | 290 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 181 | 286 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 2 | 282 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 72 | 277 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 58 | 262 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 4.023 | 259 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 3 | 254 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 11 | 252 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 605 | 237 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 39 | 224 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 239 | 214 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 72 | 197 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 71 | 161 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 5 | 159 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 21 | 138 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 44 | 128 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 372 | 109 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 590 | 61 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 2 | 35 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 1.060 | 33 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 2 | 3 | 0,00 |
| | | | | **856.556** | **6,64** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 503 | 74.370 | 0,58 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 492 | 74.215 | 0,58 |
| Boston Scientific | US | USD | 1.503 | 71.535 | 0,55 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 146 | 65.308 | 0,51 |
| Sanofi | FR | EUR | 643 | 64.308 | 0,50 |
| Roche Holding | CH | CHF | 166 | 47.227 | 0,37 |
| Merck | DE | EUR | 288 | 46.811 | 0,36 |
| Danaher | US | USD | 174 | 37.566 | 0,29 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 239 | 31.243 | 0,24 |
| Elevance Health | US | USD | 72 | 30.832 | 0,24 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 228 | 30.580 | 0,24 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 453 | 27.310 | 0,21 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 86 | 26.338 | 0,20 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 139 | 25.233 | 0,20 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 80 | 23.048 | 0,18 |
| Novartis | CH | CHF | 247 | 22.905 | 0,18 |
| Insulet | US | USD | 72 | 20.589 | 0,16 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 190 | 19.176 | 0,15 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 163 | 16.092 | 0,12 |
| Tecan Group | CH | CHF | 38 | 14.857 | 0,12 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 357 | 14.477 | 0,11 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 98 | 13.344 | 0,10 |
| CVS Health | US | USD | 196 | 13.044 | 0,10 |
| Alcon | CH | CHF | 180 | 11.890 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 261 | 11.501 | 0,09 |
| Amgen | US | USD | 49 | 10.600 | 0,08 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 755 | 10.298 | 0,08 |
| Humana | US | USD | 19 | 9.324 | 0,07 |
| CSL | AU | AUD | 51 | 9.239 | 0,07 |
| ICON | IE | USD | 53 | 9.206 | 0,07 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 2.045 | 8.875 | 0,07 |
| McKesson | US | USD | 26 | 8.475 | 0,07 |
| Encompass Health | US | USD | 135 | 7.696 | 0,06 |
| Genus | GB | GBP | 249 | 7.621 | 0,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 47 | 7.078 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 12 | 6.833 | 0,05 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 355 | 6.780 | 0,05 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 38 | 6.779 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 159 | 6.585 | 0,05 |
| Becton Dickinson | US | USD | 26 | 6.265 | 0,05 |
| Olympus | JP | JPY | 356 | 5.622 | 0,04 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 27 | 5.541 | 0,04 |
| Viatris | US | USD | 639 | 5.368 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 3.029 | 5.000 | 0,04 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 734 | 4.886 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 63 | 4.640 | 0,04 |
| Eisai | JP | JPY | 83 | 4.349 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 77 | 4.323 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 1.273 | 4.242 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 45.654 | 4.240 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 104 | 4.225 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 750 | 4.038 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 4.997 | 3.886 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 108 | 3.770 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 4.416 | 3.340 | 0,03 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 3.318 | 3.323 | 0,03 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 3.180 | 3.240 | 0,03 |
| Centene | US | USD | 51 | 3.196 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 384 | 3.052 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 165 | 2.949 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 92 | 2.829 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 32.214 | 2.815 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 345 | 2.326 | 0,02 |
| Vieworks | KR | KRW | 92 | 2.129 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 54 | 2.094 | 0,02 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 595 | 2.073 | 0,02 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 1.181 | 1.823 | 0,01 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 44 | 1.813 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 83 | 1.812 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 154 | 1.789 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 1.443 | 1.652 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 44 | 1.614 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 10 | 1.483 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 81 | 1.256 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 499 | 1.250 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 3 | 1.159 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 48 | 1.000 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 65 | 972 | 0,01 |
| Interojo | KR | KRW | 22 | 523 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 10 | 508 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 17 | 374 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 11 | 351 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 16 | 309 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 10 | 275 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 12 | 250 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 14 | 245 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 100 | 232 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 2 | 230 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 1.730 | 227 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 14 | 222 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 2.251 | 195 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 1 | 160 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 5 | 153 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 16 | 145 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 32 | 124 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 12 | 118 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 15 | 105 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 14 | 104 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 5 | 97 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 62 | 79 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 74 | 77 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 13 | 69 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 6 | 65 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 1 | 56 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 1 | 49 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 250 | 40 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 1 | 38 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 4 | 26 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 2 | 26 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 2 | 24 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 3 | 19 | 0,00 |
| | | | | **1.076.087** | **8,34** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 71.139 | 627.654 | 4,87 |
| AIA Group | HK | HKD | 9.633 | 94.793 | 0,73 |
| Visa | US | USD | 344 | 72.394 | 0,56 |
| ICICI Bank | IN | INR | 5.556 | 56.658 | 0,44 |
| Morgan Stanley | US | USD | 685 | 55.879 | 0,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 5.314 | 50.762 | 0,39 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 3.504 | 48.377 | 0,38 |
| Wells Fargo | US | USD | 1.306 | 46.833 | 0,36 |
| Allianz | DE | EUR | 203 | 46.110 | 0,36 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 243 | 45.084 | 0,35 |
| Progressive | US | USD | 352 | 43.027 | 0,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 228 | 39.427 | 0,31 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 64.554 | 36.138 | 0,28 |
| 3i Group | GB | GBP | 1.555 | 31.313 | 0,24 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 156 | 30.271 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 1.585 | 29.636 | 0,23 |
| Edenred | FR | EUR | 446 | 26.275 | 0,20 |
| Barclays | GB | GBP | 14.124 | 25.732 | 0,20 |
| Tryg | DK | DKK | 1.201 | 25.712 | 0,20 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 678 | 25.456 | 0,20 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 29 | 25.329 | 0,20 |
| St James's Place | GB | GBP | 1.782 | 24.500 | 0,19 |
| Natwest Group | GB | GBP | 7.822 | 23.352 | 0,18 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 119 | 23.078 | 0,18 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 52 | 22.767 | 0,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 65 | 22.088 | 0,17 |
| Admiral Group | GB | GBP | 819 | 21.571 | 0,17 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 1.082 | 20.796 | 0,16 |
| Shriram Finance | IN | INR | 1.402 | 20.745 | 0,16 |
| Fiserv | US | USD | 159 | 17.535 | 0,14 |
| Worldline | FR | EUR | 437 | 17.228 | 0,13 |
| NN Group | NL | EUR | 487 | 16.445 | 0,13 |
| Nexi | IT | EUR | 2.173 | 16.312 | 0,13 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 49.605 | 15.866 | 0,12 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 324 | 14.888 | 0,12 |
| SCOR | FR | EUR | 611 | 14.318 | 0,11 |
| AXA | FR | EUR | 484 | 14.303 | 0,11 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 206 | 13.151 | 0,10 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 957 | 13.043 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 42 | 12.544 | 0,10 |
| UniCredit | IT | EUR | 687 | 12.328 | 0,10 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 548 | 12.261 | 0,10 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.831 | 12.066 | 0,09 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 37.936 | 11.951 | 0,09 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 19.614 | 11.432 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.958 | 11.137 | 0,09 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 5.076 | 10.862 | 0,08 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 1.626 | 10.633 | 0,08 |
| Societe Generale | FR | EUR | 475 | 10.454 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 273 | 10.115 | 0,08 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 1.121 | 9.505 | 0,07 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 162 | 9.480 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 502 | 9.125 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 32 | 9.125 | 0,07 |
| Everest Re Group | BM | USD | 26 | 8.838 | 0,07 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 4.452 | 8.708 | 0,07 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 71 | 8.632 | 0,07 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 905 | 7.962 | 0,06 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 132 | 7.911 | 0,06 |
| Patria Investments | KY | USD | 578 | 7.813 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 421 | 7.731 | 0,06 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 1.607 | 7.444 | 0,06 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 851 | 7.291 | 0,06 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 221 | 6.826 | 0,05 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 93 | 5.840 | 0,05 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 1.819 | 5.796 | 0,04 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 2.163 | 5.770 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 141 | 5.609 | 0,04 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 928 | 5.457 | 0,04 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 49 | 5.425 | 0,04 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 46.922 | 5.016 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 4.734 | 4.869 | 0,04 |
| ORIX | JP | JPY | 305 | 4.682 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 4.878 | 4.675 | 0,04 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 606 | 4.514 | 0,04 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 167 | 4.489 | 0,03 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 3.773 | 4.129 | 0,03 |
| Nasdaq | US | USD | 82 | 4.073 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 628 | 3.937 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 886 | 3.626 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 1.518 | 3.619 | 0,03 |
| FinecoBank | IT | EUR | 257 | 3.535 | 0,03 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 1.870 | 3.291 | 0,03 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 38 | 3.182 | 0,02 |
| KakaoBank | KR | KRW | 213 | 3.175 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 158 | 2.742 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 39 | 2.700 | 0,02 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 126 | 2.574 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 332 | 2.501 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 467 | 2.317 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 224 | 2.250 | 0,02 |
| Kruk | PL | PLN | 27 | 2.195 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 329 | 2.164 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 476 | 2.149 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 27 | 2.087 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 1.973 | 1.995 | 0,02 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 2.481 | 1.904 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 48 | 1.800 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 223 | 1.763 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 2.840 | 1.675 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 141 | 1.602 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 363 | 1.585 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 1.756 | 1.473 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 264 | 1.257 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 1.458 | 1.187 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 328 | 1.170 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 105 | 1.158 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 462 | 1.089 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 1.856 | 1.019 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 1.476 | 984 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 10 | 811 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 11 | 761 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 197 | 754 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 29 | 738 | 0,01 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 153 | 726 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 410 | 714 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 200 | 699 | 0,01 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 42 | 626 | 0,00 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 491 | 615 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 249 | 612 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 30 | 589 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 4 | 574 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 39 | 571 | 0,00 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 53 | 552 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 35 | 520 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 180 | 513 | 0,00 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 365 | 501 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 264 | 501 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 209 | 471 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 296 | 443 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 377 | 441 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 176 | 421 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 174 | 417 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 7 | 401 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 542 | 399 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 143 | 387 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 602 | 364 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 193 | 355 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 431 | 355 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 629 | 354 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 480 | 347 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 2.617 | 346 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 98 | 271 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 17 | 254 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 4 | 253 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 4 | 245 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 36 | 243 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 177 | 226 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 134 | 221 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 59 | 221 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 291 | 217 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 28 | 211 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 100 | 210 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 43 | 207 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 28 | 200 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 751 | 197 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 44 | 193 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 12 | 191 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 32 | 191 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 4 | 189 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 50 | 178 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 57 | 177 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 63 | 175 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 58 | 159 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 306 | 154 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 201 | 150 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 26 | 141 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 262 | 116 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 40 | 113 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 35 | 96 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 3 | 91 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 1 | 87 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 9 | 74 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 9 | 71 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 1 | 46 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 19 | 45 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 1 | 45 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 10 | 43 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 3 | 42 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 20 | 30 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 1 | 10 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 17 | 2 | 0,00 |
| | | | | **2.219.932** | **17,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 1.353 | 36.271 | 0,28 |
| Welltower REIT | US | USD | 471 | 33.637 | 0,26 |
| Vonovia | DE | EUR | 1.519 | 29.808 | 0,23 |
| China Resources Land | HK | HKD | 5.986 | 25.205 | 0,20 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 1.255 | 15.805 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 3.144 | 7.215 | 0,06 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 12.563 | 6.583 | 0,05 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 62.915 | 3.869 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 1.334 | 3.381 | 0,03 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 106.476 | 3.197 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 258 | 3.001 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 225 | 2.504 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 3.317 | 2.461 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 2.448 | 1.378 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 4.967 | 1.293 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 78 | 1.249 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 38 | 1.027 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 4.115 | 971 | 0,01 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 412 | 667 | 0,01 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 2.524 | 657 | 0,01 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 1.647 | 538 | 0,00 |
| Emaar Properties | AE | AED | 349 | 510 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 111 | 446 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 178 | 440 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 28 | 263 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 18 | 216 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 401 | 175 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 5.486 | 57 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 4 | 42 | 0,00 |
| | | | | **182.866** | **1,42** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 253.114 | 251.628 | 1,95 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 188.882 | 188.682 | 1,46 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 141.542 | 141.039 | 1,09 |
| | | | | **581.349** | **4,51** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 10 | 166.566 | 1,29 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 3 | 45.646 | 0,35 |
| | | | | **212.212** | **1,65** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 2.640 | 2.963 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 638 | 1.881 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 1.784 | 1.504 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 447 | 1.309 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 194 | 1.269 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 141 | 1.237 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 1.316 | 1.109 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 183 | 545 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 2 | 392 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 236 | 199 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 17 | 63 | 0,00 |
| | | | | **12.471** | **0,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 325 | 42.551 | 0,33 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 1.866 | 23.500 | 0,18 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 369 | 20.804 | 0,16 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 894 | 11.842 | 0,09 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 422 | 11.661 | 0,09 |
| Spotify Technology | SE | USD | 98 | 11.626 | 0,09 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 578 | 5.563 | 0,04 |
| Telstra Group | AU | AUD | 1.453 | 3.816 | 0,03 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 1.923 | 3.335 | 0,03 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 366 | 3.248 | 0,03 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 114 | 2.504 | 0,02 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 9.053 | 2.379 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 112 | 2.215 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 53 | 1.789 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 261 | 1.429 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 49 | 1.347 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 20.790 | 1.318 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 124 | 1.282 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 474 | 1.104 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 109 | 691 | 0,01 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 33 | 539 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 139 | 459 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 71 | 418 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 72 | 410 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 21 | 407 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 11 | 345 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 8 | 156 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 7 | 107 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 186 | 102 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 2.546 | 79 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 130 | 56 | 0,00 |
| | | | | **157.082** | **1,22** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 3.342 | 14.365 | 0,11 |
| Petro Rio | BR | BRL | 1.733 | 10.798 | 0,08 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 194 | 4.689 | 0,04 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 175 | 844 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 41 | 234 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 6 | 79 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 7 | 10 | 0,00 |
| | | | | **31.019** | **0,24** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 1.415 | 16.674 | 0,13 |
| Endesa | ES | EUR | 574 | 11.697 | 0,09 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 8 | 234 | 0,00 |
| | | | | **28.605** | **0,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 3.894 | 17.503 | 0,14 |
| Vale | BR | BRL | 728 | 9.488 | 0,07 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 2.165 | 9.203 | 0,07 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 270 | 9.058 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 1.075 | 7.642 | 0,06 |
| GCC | MX | MXN | 563 | 4.064 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 135 | 3.013 | 0,02 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 2.220 | 2.085 | 0,02 |
| Klabin | BR | BRL | 68 | 235 | 0,00 |
| | | | | **62.291** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 1.480 | 42.070 | 0,33 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 1.957 | 20.502 | 0,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 920 | 14.702 | 0,11 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 5.014 | 10.803 | 0,08 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 718 | 10.645 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 295 | 7.607 | 0,06 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 3.167 | 6.813 | 0,05 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 3.008 | 4.561 | 0,04 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 965 | 1.990 | 0,02 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 15 | 924 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 38 | 388 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 79 | 84 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 1 | 48 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 9 | 28 | 0,00 |
| | | | | **121.165** | **0,94** |
| **Information Technology** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 1.863 | 8.648 | 0,07 |
| Singia | BR | BRL | 81 | 231 | 0,00 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 18 | 222 | 0,00 |
| | | | | **9.101** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 2.016 | 62.812 | 0,49 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 339 | 21.595 | 0,17 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 2.452 | 6.789 | 0,05 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 516 | 5.953 | 0,05 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 1.150 | 4.273 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 131 | 4.175 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 82 | 1.223 | 0,01 |
| | | | | **106.820** | **0,83** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 7.300 | 26.538 | 0,21 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 979 | 7.642 | 0,06 |
| Arca Continental | MX | MXN | 604 | 5.225 | 0,04 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 3 | 272 | 0,00 |
| | | | | **39.677** | **0,31** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 6 | 235 | 0,00 |
| | | | | **235** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 3.527 | 27.421 | 0,21 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 301 | 22.495 | 0,17 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 10.142 | 21.304 | 0,17 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 1.138 | 21.115 | 0,16 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 4.039 | 18.862 | 0,15 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 4.650 | 9.301 | 0,07 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 901 | 6.531 | 0,05 |
| Cielo | BR | BRL | 6.081 | 5.885 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 1.395 | 5.881 | 0,05 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 307 | 4.228 | 0,03 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 99.487 | 3.466 | 0,03 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 107.948 | 3.450 | 0,03 |
| Gentera | MX | MXN | 3.146 | 3.139 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 446 | 2.968 | 0,02 |
| AIB Group | IE | EUR | 430 | 1.675 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 423 | 931 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 228 | 727 | 0,01 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 255 | 569 | 0,00 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 12 | 553 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 97 | 522 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 179 | 203 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 72 | 180 | 0,00 |
| | | | | **161.406** | **1,25** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 1.522 | 4.400 | 0,03 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 76 | 56 | 0,00 |
| | | | | **4.456** | **0,03** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 627.850 | 561.840 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 283.547 | 256.110 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 280.406 | 253.906 | 1,97 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 229.135 | 206.508 | 1,60 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 2.584.157 | 17.214 | 0,13 |
| | | | | **1.295.578** | **10,05** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 2.174 | 8.378 | 0,06 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 5.275 | 4.447 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 1.280 | 3.227 | 0,03 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 1.165 | 2.937 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 154 | 2.619 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 654 | 2.522 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 991 | 2.499 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 3.544 | 2.404 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 911 | 2.297 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 1.358 | 2.025 | 0,02 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 628 | 1.582 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 395 | 1.524 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 76 | 1.469 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 337 | 1.349 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 71 | 1.209 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 61 | 1.191 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 280 | 834 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 62 | 829 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 67 | 623 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 389 | 549 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 35 | 532 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 67 | 498 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 104 | 403 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 85 | 329 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 17 | 234 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 45 | 181 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 1 | 9 | 0,00 |
| | | | | **46.700** | **0,36** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 3.136 | 7.949 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 96 | 3.664 | 0,03 |
| | | | | **11.613** | **0,09** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 2.466 | 2.463 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 2.466 | 2.463 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 1.973 | 1.972 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 1.973 | 1.972 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 1.973 | 1.971 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 1.973 | 1.970 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 1.677 | 1.674 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 1.480 | 1.480 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 1.480 | 1.480 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 1.480 | 1.479 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 1.184 | 1.177 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 986 | 987 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 986 | 987 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 986 | 986 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 986 | 985 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 986 | 984 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 986 | 983 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 986 | 983 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 986 | 982 | 0,01 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 493 | 493 | 0,00 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 493 | 493 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 493 | 493 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 493 | 493 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 493 | 492 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 493 | 490 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 493 | 489 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 493 | 489 | 0,00 |
| | | | | **36.840** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 24.818 | 0 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 2 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 314 | 0 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 14.677 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 310 | 18.269 | 0,14 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 106 | 6.255 | 0,05 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 72 | 4.222 | 0,03 |
| United Rusal International* | RU | USD | 2.897 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 4 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 202 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 232 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 17 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 16.271 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 3 | 0 | 0,00 |
| | | | | **28.746** | **0,22** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 197 | 2.238 | 0,02 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 533 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2.238** | **0,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 60 | 8.500 | 0,07 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 583 | 2.136 | 0,02 |
| Updater CDI* | US | AUD | 14 | 263 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 1 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 12 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 639 | 0 | 0,00 |
| | | | | **10.899** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 163 | 768 | 0,01 |
| IFLIX* | MY | USD | 200 | 11 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 15.477 | 0 | 0,00 |
| | | | | **779** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 713 | 389 | 0,00 |
| | | | | **389** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 173 | 2.077 | 0,02 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 37 | 12 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 37 | 7 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 277 | 0 | 0,00 |
| | | | | **2.096** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 895 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 8.295 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 4.148 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 6 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 11.201.581)** | | | | **11.777.439** | **91,32** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 4.932 | 4.932 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 4.932 | 4.932 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 4.932 | 4.932 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 4.932 | 4.932 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 4.241 | 4.241 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 2.959 | 2.959 | 0,02 |
| | | | | **26.928** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **11.804.367** | **91,53** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 633.381 | 4.350 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 5.956 | 130 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 3.041 | 29 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 570 | 13 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 112 | 0 | 0,00 |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 746 | (1) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 2.694 | (2) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 2.447 | (18) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 2.984.776 | (282) | (0,00) |
| | | | **4.219** | **0,03** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 51.843 | 419 | 0,00 |
| | | **419** | **0,00** |
| **Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 55.279 | 83 | 0,00 |
| | | **83** | **0,00** |
| **Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 50.762 | 76 | 0,00 |
| | | **76** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 564.136 | 43.094 | 0,33 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 589.956 | 35.901 | 0,28 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 800.633 | 19.724 | 0,15 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 402.466 | 12.349 | 0,10 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 152.079 | 1.121 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 22.792 | 437 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 5.390 | 384 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 802 | 22 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 5.104 | (8) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 8.686 | (8) | (0,00) |
| | | | **113.016** | **0,88** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 1 | 15 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (105) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (46) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (17) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (24) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (33) | (5) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (13) | (10) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (305) | (12) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (140) | (15) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (8) | (20) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (101) | (24) | (0,00) |
| | | | **(74)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 974.951 | 7,57 |
| **Attivo netto** | | | **12.897.057** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 30,62 |
| Germania | DE | 8,32 |
| Irlanda | IE | 7,54 |
| Regno Unito | GB | 6,98 |
| Cina | CN | 4,66 |
| Francia | FR | 4,02 |
| Giappone | JP | 3,80 |
| Svizzera | CH | 2,78 |
| India | IN | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,90 |
| Brasile | BR | 1,65 |
| Area di Taiwan | TW | 1,50 |
| Corea | KR | 1,44 |
| Paesi Bassi | NL | 1,43 |
| Spagna | ES | 1,31 |
| Svezia | SE | 1,24 |
| Danimarca | DK | 1,09 |
| Indonesia | ID | 1,00 |
| Messico | MX | 0,98 |
| Australia | AU | 0,84 |
| Sudafrica | ZA | 0,74 |
| Singapore | SG | 0,69 |
| Tailandia | TH | 0,61 |
| Italia | IT | 0,61 |
| Finlandia | FI | 0,59 |
| Canada | CA | 0,46 |
| Arabia Saudita | SA | 0,27 |
| Grecia | GR | 0,27 |
| Bermuda | BM | 0,25 |
| Malesia | MY | 0,21 |
| Filippine | PH | 0,19 |
| Kazakistan | KZ | 0,17 |
| Austria | AT | 0,17 |
| Polonia | PL | 0,11 |
| Belgio | BE | 0,10 |
| Uruguay | UY | 0,10 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,09 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Norvegia | NO | 0,07 |
| Qatar | QA | 0,07 |
| Perù | PE | 0,07 |
| Lussemburgo | LU | 0,06 |
| Nigeria | NG | 0,05 |
| Kuwait | KW | 0,05 |
| Mauritius | MU | 0,05 |
| Portogallo | PT | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,03 |
| Slovenia | SI | 0,03 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Israele | IL | 0,01 |
| Cile | CL | 0,01 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Sri Lanka | LK | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,47 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Exxon Mobil | US | USD | 313 | 33.835 | 0,46 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 578 | 33.504 | 0,46 |
| Schlumberger (US) | US | USD | 636 | 28.135 | 0,39 |
| OMV AG | AT | EUR | 284 | 12.161 | 0,17 |
| Shell | GB | GBP | 293 | 8.200 | 0,11 |
| Santos | AU | AUD | 1.295 | 5.548 | 0,08 |
| Cheniere Energy | US | USD | 33 | 4.534 | 0,06 |
| Aker BP | NO | NOK | 195 | 4.232 | 0,06 |
| Baker Hughes | US | USD | 159 | 4.214 | 0,06 |
| China Petroleum & Chemical (H) | CN | HKD | 6.262 | 3.717 | 0,05 |
| China Suntien Green Energy (H) | CN | HKD | 9.270 | 3.675 | 0,05 |
| ChampionX | US | USD | 136 | 3.372 | 0,05 |
| Pioneer Natural Resources | US | USD | 16 | 3.091 | 0,04 |
| John Wood Group | GB | GBP | 1.178 | 3.026 | 0,04 |
| Thungela Resources | ZA | ZAR | 339 | 2.872 | 0,04 |
| Great Eastern Shipping | IN | INR | 359 | 2.697 | 0,04 |
| Reliance Industries | IN | INR | 94 | 2.530 | 0,03 |
| Dayang Enterprise Holdings | MY | MYR | 6.109 | 1.644 | 0,02 |
| Inpex | JP | JPY | 165 | 1.639 | 0,02 |
| OMV Petrom | RO | RON | 16.343 | 1.608 | 0,02 |
| PTT Exploration & Production (F) | TH | THB | 405 | 1.598 | 0,02 |
| Iwatani | JP | JPY | 34 | 1.473 | 0,02 |
| Denbury | US | USD | 11 | 910 | 0,01 |
| PTT (F) | TH | THB | 1.047 | 863 | 0,01 |
| Africa Oil (SE) | CA | SEK | 445 | 796 | 0,01 |
| PetroChina (H) | CN | HKD | 1.220 | 768 | 0,01 |
| BP | GB | GBP | 90 | 546 | 0,01 |
| Woodside Energy Group | AU | AUD | 25 | 513 | 0,01 |
| Star Petroleum Refining (F) | TH | THB | 1.801 | 465 | 0,01 |
| SBM Offshore | NL | EUR | 30 | 386 | 0,01 |
| S-Oil | KR | KRW | 7 | 373 | 0,01 |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | PL | PLN | 20 | 279 | 0,00 |
| Empresas Copec | CL | CLP | 34 | 219 | 0,00 |
| United Tractors | ID | IDR | 112 | 200 | 0,00 |
| Sinopec Kantons Holdings | HK | HKD | 421 | 141 | 0,00 |
| China Oilfield Services (H) | CN | HKD | 128 | 136 | 0,00 |
| Karoon Energy | AU | AUD | 103 | 134 | 0,00 |
| Chennai Petroleum | IN | INR | 26 | 88 | 0,00 |
| Serica Energy | GB | GBP | 23 | 62 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (H) | CN | HKD | 60 | 56 | 0,00 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 64 | 55 | 0,00 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group (A) | CN | CNY | 15 | 53 | 0,00 |
| Tenaris | LU | EUR | 3 | 40 | 0,00 |
| China Petroleum & Chemical (A) | CN | CNY | 27 | 23 | 0,00 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation (A) | CN | CNY | 10 | 17 | 0,00 |
| CGG | FR | EUR | 2 | 2 | 0,00 |
| | | | | **174.430** | **2,39** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NextEra Energy | US | USD | 267 | 18.481 | 0,25 |
| National Grid | GB | GBP | 1.357 | 17.695 | 0,24 |
| Sempra Energy | US | USD | 122 | 17.272 | 0,24 |
| Enel | IT | EUR | 1.500 | 9.300 | 0,13 |
| Engie | FR | EUR | 487 | 7.068 | 0,10 |
| Exelon | US | USD | 101 | 3.943 | 0,05 |
| Kansai Electric Power Co | JP | JPY | 291 | 2.852 | 0,04 |
| Orsted | DK | DKK | 28 | 2.269 | 0,03 |
| NHPC | IN | INR | 4.311 | 2.117 | 0,03 |
| Nippon Gas | JP | JPY | 162 | 2.069 | 0,03 |
| Cikarang Listrindo | ID | IDR | 37.155 | 1.572 | 0,02 |
| Mega First | MY | MYR | 2.197 | 1.526 | 0,02 |
| West Holdings | JP | JPY | 52 | 1.118 | 0,02 |
| First Gen | PH | PHP | 3.473 | 899 | 0,01 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 27 | 769 | 0,01 |
| ACEN | PH | PHP | 7.675 | 754 | 0,01 |
| Aboitiz Power | PH | PHP | 1.150 | 715 | 0,01 |
| E.ON | DE | EUR | 51 | 606 | 0,01 |
| ENN Energy Holdings | CN | HKD | 38 | 469 | 0,01 |
| PTC India | IN | INR | 406 | 428 | 0,01 |
| Severn Trent | GB | GBP | 13 | 422 | 0,01 |
| China Yangtze Power (A) | CN | CNY | 132 | 378 | 0,01 |
| Drax Group | GB | GBP | 41 | 294 | 0,00 |
| Emirates Central Cooling Systems | AE | AED | 654 | 279 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 214 | 194 | 0,00 |
| HK Electric Investments & HK Electric Investments | HK | HKD | 335 | 191 | 0,00 |
| China National Nuclear Power (A) | CN | CNY | 203 | 184 | 0,00 |
| Shenzhen Gas (A) | CN | CNY | 188 | 171 | 0,00 |
| ERG | IT | EUR | 6 | 162 | 0,00 |
| EDP - Energias de (Portogallo) | PT | EUR | 28 | 139 | 0,00 |
| Snam | IT | EUR | 27 | 134 | 0,00 |
| Centrica | GB | GBP | 92 | 121 | 0,00 |
| ENN Natural Gas (A) | CN | CNY | 42 | 111 | 0,00 |
| | | | | **94.702** | **1,30** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 154 | 25.123 | 0,34 |
| Corteva | US | USD | 250 | 13.873 | 0,19 |
| UPM-Kymmene | FI | EUR | 362 | 10.464 | 0,14 |
| Linde | US | USD | 28 | 9.279 | 0,13 |
| Agnico Eagle Mines (US) | CA | USD | 168 | 8.838 | 0,12 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 724 | 8.299 | 0,11 |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 374 | 8.196 | 0,11 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 65 | 7.677 | 0,11 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 265 | 6.819 | 0,09 |
| Vale ADR | BR | USD | 515 | 6.690 | 0,09 |
| AngloGold Ashanti | ZA | ZAR | 255 | 6.170 | 0,08 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 85 | 5.880 | 0,08 |
| Sika (BR) | CH | CHF | 23 | 5.711 | 0,08 |
| BHP Group | AU | AUD | 180 | 4.823 | 0,07 |
| NOF | JP | JPY | 103 | 4.275 | 0,06 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 183 | 4.275 | 0,06 |
| Avia Avian | ID | IDR | 102.606 | 3.802 | 0,05 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 36.049 | 3.800 | 0,05 |
| Pan American Silver (USA) | CA | USD | 229 | 3.720 | 0,05 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 6.207 | 3.712 | 0,05 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 290 | 3.691 | 0,05 |
| Fertiglobe | AE | AED | 3.785 | 3.585 | 0,05 |
| Zijin Mining Group (H) | CN | HKD | 2.314 | 3.544 | 0,05 |
| Glencore | CH | ZAR | 632 | 3.365 | 0,05 |
| Rio Tinto | GB | GBP | 54 | 3.078 | 0,04 |
| Perseus Mining | AU | AUD | 2.171 | 2.907 | 0,04 |
| RPM International | US | USD | 39 | 2.879 | 0,04 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 64 | 2.851 | 0,04 |
| Ternium ADR | LU | USD | 72 | 2.813 | 0,04 |
| LG Chem | KR | KRW | 5 | 2.731 | 0,04 |
| Qatar Aluminum Manufacturing | QA | QAR | 6.413 | 2.458 | 0,03 |
| Glencore | CH | GBP | 399 | 2.133 | 0,03 |
| Stora Enso (FI) | FI | EUR | 175 | 2.013 | 0,03 |
| Hexpol | SE | SEK | 186 | 1.982 | 0,03 |
| Sumitomo Metal Mining | JP | JPY | 59 | 1.970 | 0,03 |
| IGO | AU | AUD | 233 | 1.939 | 0,03 |
| Borouge | AE | AED | 2.833 | 1.845 | 0,03 |
| Osaka Soda | JP | JPY | 61 | 1.794 | 0,02 |
| Nissan Chemical | JP | JPY | 45 | 1.792 | 0,02 |
| Rio Tinto (AU) | AU | AUD | 26 | 1.749 | 0,02 |
| Victrex | GB | GBP | 88 | 1.688 | 0,02 |
| Nickel Mines | AU | AUD | 2.899 | 1.664 | 0,02 |
| Mineral Resources | AU | AUD | 36 | 1.620 | 0,02 |
| Gold Fields | ZA | ZAR | 114 | 1.608 | 0,02 |
| Pan African Resources (ZA) | GB | ZAR | 7.566 | 1.540 | 0,02 |
| Symrise | DE | EUR | 13 | 1.444 | 0,02 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 661 | 1.431 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material | CN | CNY | 352 | 1.356 | 0,02 |
| Maeda Kosen | JP | JPY | 55 | 1.194 | 0,02 |
| FP | JP | JPY | 51 | 1.157 | 0,02 |
| Shandong Sinocera Functional Material (A) | CN | CNY | 290 | 1.116 | 0,02 |
| Shanghai Titan Scientific (A) | CN | CNY | 65 | 1.108 | 0,02 |
| PPC | ZA | ZAR | 7.773 | 1.093 | 0,01 |
| Air Water | JP | JPY | 93 | 1.063 | 0,01 |
| Huhtamaki | FI | EUR | 31 | 998 | 0,01 |
| PTT Global Chemical (F) | TH | THB | 876 | 967 | 0,01 |
| C Uyemura & Co | JP | JPY | 19 | 813 | 0,01 |
| BlueScope Steel | AU | AUD | 66 | 795 | 0,01 |
| Keshun Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 532 | 750 | 0,01 |
| Celanese | US | USD | 8 | 733 | 0,01 |
| Evolution Mining | AU | AUD | 322 | 688 | 0,01 |
| Siam Cement (F) | TH | THB | 80 | 671 | 0,01 |
| Ultrafabrics Holdings | JP | JPY | 46 | 654 | 0,01 |
| Sumitomo Bakelite | JP | JPY | 18 | 635 | 0,01 |
| Kaneka | JP | JPY | 26 | 623 | 0,01 |
| Petronas Chemicals Group | MY | MYR | 393 | 566 | 0,01 |
| POSCO | KR | KRW | 2 | 557 | 0,01 |
| Gold Road Resources | AU | AUD | 493 | 556 | 0,01 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 73 | 484 | 0,01 |
| China Steel | TW | TWD | 489 | 420 | 0,01 |
| KeePer Technical Laboratory | JP | JPY | 12 | 410 | 0,01 |
| Anhui Conch Cement (H) | CN | HKD | 142 | 404 | 0,01 |
| Scientex | MY | MYR | 547 | 379 | 0,01 |
| China Hongqiao Group | CN | HKD | 419 | 373 | 0,01 |
| Nan Ya Plastics | TW | TWD | 144 | 331 | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings | ZA | ZAR | 37 | 326 | 0,00 |
| Endeavour Mining | GB | GBP | 14 | 322 | 0,00 |
| Formosa Plastics | TW | TWD | 116 | 320 | 0,00 |
| Jiangxi Copper (H) | CN | HKD | 160 | 257 | 0,00 |
| Xianhe | CN | CNY | 81 | 256 | 0,00 |
| UltraTech Cement | IN | INR | 3 | 250 | 0,00 |
| Indorama Ventures (F) | TH | THB | 228 | 206 | 0,00 |
| Xianhe (A) | CN | CNY | 63 | 201 | 0,00 |
| Keshun Waterproof Technologies | CN | CNY | 126 | 178 | 0,00 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 5 | 167 | 0,00 |
| DL Holdings | KR | KRW | 5 | 165 | 0,00 |
| Taiheiyo Cement | JP | JPY | 9 | 144 | 0,00 |
| Chr Hansen Holding | DK | DKK | 2 | 143 | 0,00 |
| Wienerberger | AT | EUR | 5 | 140 | 0,00 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 2 | 139 | 0,00 |
| Arkema | FR | EUR | 2 | 137 | 0,00 |
| Holcim | CH | CHF | 2 | 135 | 0,00 |
| Wonik Materials | KR | KRW | 7 | 132 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 33 | 127 | 0,00 |
| Empresas Cmpc | CL | CLP | 88 | 125 | 0,00 |
| Adriatic Metals CDI | GB | AUD | 55 | 121 | 0,00 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 4 | 113 | 0,00 |
| SH Kelkar | IN | INR | 87 | 111 | 0,00 |
| Toyo Gosei | JP | JPY | 2 | 106 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (H) | CN | HKD | 17 | 99 | 0,00 |
| ADEKA | JP | JPY | 6 | 86 | 0,00 |
| Soulbrain | KR | KRW | 1 | 72 | 0,00 |
| Sudarshan Chemical Industries | IN | INR | 16 | 71 | 0,00 |
| Champion Iron | AU | AUD | 15 | 59 | 0,00 |
| Steppe Gold | CA | CAD | 71 | 49 | 0,00 |
| Musgrave Minerals | AU | AUD | 352 | 47 | 0,00 |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Era (A) | CN | CNY | 65 | 44 | 0,00 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 9 | 35 | 0,00 |
| SIG Combibloc Group | CH | CHF | 1 | 27 | 0,00 |
| Anhui Conch Cement (A) | CN | CNY | 7 | 25 | 0,00 |
| LG Chem (priv.) | KR | KRW | 1 | 24 | 0,00 |
| Ganfeng Lithium Group (A) | CN | CNY | 1 | 13 | 0,00 |
| Scientex WTS 14/01/2026 | MY | MYR | 28 | 3 | 0,00 |
| | | | | **239.409** | **3,28** |
| **Industriali** | | | | | |
| RELX | GB | GBP | 1.144 | 34.481 | 0,47 |
| Experian | IE | GBP | 822 | 26.327 | 0,36 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 709 | 21.365 | 0,29 |
| Howmet Aerospace | US | USD | 531 | 21.133 | 0,29 |
| Norfolk Southern | US | USD | 106 | 19.564 | 0,27 |
| Raytheon Technologies | US | USD | 208 | 18.761 | 0,26 |
| Rentokil Initial | GB | GBP | 2.490 | 17.944 | 0,25 |
| Sandvik | SE | SEK | 965 | 17.796 | 0,24 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 91 | 16.288 | 0,22 |
| Wizz Air Holdings | CH | GBP | 415 | 14.288 | 0,20 |
| Wolters Kluwer | NL | EUR | 101 | 12.183 | 0,17 |
| ITT | US | USD | 157 | 12.039 | 0,17 |
| Bunzl | GB | GBP | 313 | 11.283 | 0,15 |
| Allegion | IE | USD | 113 | 11.282 | 0,15 |
| Genpact | US | USD | 247 | 9.919 | 0,14 |
| ITOCHU | JP | JPY | 327 | 9.786 | 0,13 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 450 | 9.700 | 0,13 |
| Legrand | FR | EUR | 110 | 9.413 | 0,13 |
| Elis | FR | EUR | 485 | 8.730 | 0,12 |
| Siemens | DE | EUR | 53 | 7.955 | 0,11 |
| IMCD | NL | EUR | 56 | 7.605 | 0,10 |
| Intertek Group | GB | GBP | 158 | 7.467 | 0,10 |
| Kone (B) | FI | EUR | 135 | 6.962 | 0,10 |
| Teleperformance | FR | EUR | 38 | 6.826 | 0,09 |
| FTI Consulting | US | USD | 40 | 6.557 | 0,09 |
| Ferguson | GB | GBP | 47 | 6.054 | 0,08 |
| Hitachi | JP | JPY | 117 | 5.867 | 0,08 |
| MISUMI Group | JP | JPY | 255 | 5.803 | 0,08 |
| Havells India | IN | INR | 420 | 5.732 | 0,08 |
| DCC (Regno Unito) | IE | GBP | 96 | 5.434 | 0,07 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 719 | 5.157 | 0,07 |
| SS&C Technologies Holdings | US | USD | 94 | 4.910 | 0,07 |
| Grab Holdings | SG | USD | 1.530 | 3.972 | 0,05 |
| Concentrix | US | USD | 44 | 3.891 | 0,05 |
| FedEx | US | USD | 18 | 3.807 | 0,05 |
| Air Lease (A) | US | USD | 102 | 3.699 | 0,05 |
| Central Japan Railway | JP | JPY | 33 | 3.682 | 0,05 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 423 | 3.423 | 0,05 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 338 | 3.306 | 0,05 |
| International Container Terminal Services | PH | PHP | 902 | 3.200 | 0,04 |
| XPO | US | USD | 77 | 3.104 | 0,04 |
| Univar | US | USD | 96 | 3.096 | 0,04 |
| Epiroc (B) | SE | SEK | 192 | 2.982 | 0,04 |
| Hensoldt | DE | EUR | 83 | 2.810 | 0,04 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 600 | 2.692 | 0,04 |
| Makita | JP | JPY | 97 | 2.477 | 0,03 |
| Clarivate | GB | USD | 296 | 2.366 | 0,03 |
| Casella Waste Systemsc (A) | US | USD | 30 | 2.337 | 0,03 |
| Union Pacific | US | USD | 13 | 2.330 | 0,03 |
| Arcadis (Paesi Bassi) | NL | EUR | 62 | 2.314 | 0,03 |
| Industries of Qatar | QA | QAR | 723 | 2.295 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 42 | 2.219 | 0,03 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 183 | 2.214 | 0,03 |
| Centre Testing International Group (A) | CN | CNY | 870 | 2.194 | 0,03 |
| Deutsche Post | DE | EUR | 50 | 2.170 | 0,03 |
| Vestas Wind Systems | DK | DKK | 85 | 2.124 | 0,03 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 167 | 2.070 | 0,03 |
| Epiroc (A) | SE | SEK | 114 | 2.062 | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR | MX | USD | 8 | 2.059 | 0,03 |
| Carlisle | US | USD | 10 | 2.040 | 0,03 |
| ZTO Express Cayman ADR | CN | USD | 78 | 1.971 | 0,03 |
| Dip | JP | JPY | 87 | 1.930 | 0,03 |
| SKF (B) | SE | SEK | 116 | 1.902 | 0,03 |
| Leidos Holdings | US | USD | 22 | 1.895 | 0,03 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 24 | 1.879 | 0,03 |
| Harmonic Drive Systems | JP | JPY | 63 | 1.739 | 0,02 |
| GXO Logistics | US | USD | 36 | 1.735 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 19 | 1.724 | 0,02 |
| Brenntag | DE | EUR | 23 | 1.709 | 0,02 |
| Daikin Industries | JP | JPY | 10 | 1.703 | 0,02 |
| Mitsubishi | JP | JPY | 47 | 1.589 | 0,02 |
| Ushio | JP | JPY | 139 | 1.563 | 0,02 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 15 | 1.547 | 0,02 |
| Nabtesco | JP | JPY | 69 | 1.497 | 0,02 |
| Tav Havalimanlari Holding | TR | TRY | 449 | 1.474 | 0,02 |
| Singapore Technologies Engineering | SG | SGD | 590 | 1.454 | 0,02 |
| Suzhou Maxwell Technologies (A) | CN | CNY | 36 | 1.279 | 0,02 |
| KEI Industries | IN | INR | 60 | 1.266 | 0,02 |
| Kyushu Railway Co | JP | JPY | 61 | 1.257 | 0,02 |
| Miura | JP | JPY | 52 | 1.256 | 0,02 |
| Arwana Citramulia | ID | IDR | 22.156 | 1.253 | 0,02 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 56 | 1.252 | 0,02 |
| THK | JP | JPY | 62 | 1.247 | 0,02 |
| Penta-Ocean Construction | JP | JPY | 281 | 1.237 | 0,02 |
| ManpowerGroup | US | USD | 18 | 1.229 | 0,02 |
| AGC | JP | JPY | 36 | 1.212 | 0,02 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 8 | 1.209 | 0,02 |
| SIS | IN | INR | 257 | 1.095 | 0,02 |
| Bureau Veritas (FR) | FR | EUR | 41 | 1.074 | 0,01 |
| Surya Pertiwi | ID | IDR | 29.858 | 1.024 | 0,01 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 165 | 1.000 | 0,01 |
| Star Bulk Carriers | GR | USD | 52 | 995 | 0,01 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 152 | 870 | 0,01 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 23 | 846 | 0,01 |
| RXO | US | USD | 50 | 829 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 157 | 787 | 0,01 |
| Grand Venture Technology | SG | SGD | 2.348 | 784 | 0,01 |
| Sumitomo Densetsu | JP | JPY | 41 | 774 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 258 | 771 | 0,01 |
| Toppan | JP | JPY | 39 | 759 | 0,01 |
| Manpowergroup Greater China | CN | HKD | 921 | 759 | 0,01 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 187 | 749 | 0,01 |
| Shenzhen Inovance Technology (A) | CN | CNY | 92 | 747 | 0,01 |
| Toyota Industries | JP | JPY | 14 | 728 | 0,01 |
| Raksul | JP | JPY | 79 | 724 | 0,01 |
| Estun Automation (A) | CN | CNY | 242 | 721 | 0,01 |
| Kosaido Holdings | JP | JPY | 37 | 669 | 0,01 |
| Japan Airlines | JP | JPY | 39 | 667 | 0,01 |
| Pilot | JP | JPY | 20 | 615 | 0,01 |
| ZTO Express Cayman | CN | HKD | 24 | 600 | 0,01 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 1.903 | 596 | 0,01 |
| en Japan | JP | JPY | 33 | 527 | 0,01 |
| Cleanaway Waste Management | AU | AUD | 348 | 507 | 0,01 |
| NSK | JP | JPY | 98 | 501 | 0,01 |
| National Express Group | GB | GBP | 352 | 487 | 0,01 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 140 | 480 | 0,01 |
| CTOS Digital | MY | MYR | 1.619 | 465 | 0,01 |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | CN | CNY | 90 | 451 | 0,01 |
| Haitian International Holdings | CN | HKD | 185 | 435 | 0,01 |
| Balfour Beatty | GB | GBP | 95 | 414 | 0,01 |
| Qingdao Port International (H) | CN | HKD | 777 | 412 | 0,01 |
| Nihon Flush | JP | JPY | 60 | 411 | 0,01 |
| Business Online (F) | TH | THB | 1.419 | 377 | 0,01 |
| Vinci | FR | EUR | 3 | 364 | 0,00 |
| Zeda (Sudafrica) | ZA | ZAR | 600 | 361 | 0,00 |
| DL E&C | KR | KRW | 15 | 353 | 0,00 |
| Smart Metering Systems | GB | GBP | 39 | 350 | 0,00 |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 1.080 | 340 | 0,00 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 26 | 337 | 0,00 |
| Management Solutions | JP | JPY | 16 | 335 | 0,00 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 11 | 321 | 0,00 |
| Sinotruk (Hong Kong) | CN | HKD | 223 | 308 | 0,00 |
| Hazama Ando | JP | JPY | 49 | 290 | 0,00 |
| Central Glass | JP | JPY | 14 | 273 | 0,00 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 566 | 266 | 0,00 |
| Seino Holdings | JP | JPY | 26 | 261 | 0,00 |
| Hirano Tecseed/Kinzoku | JP | JPY | 17 | 244 | 0,00 |
| Downer EDI | AU | AUD | 111 | 238 | 0,00 |
| ROCKWOOL International | DK | DKK | 1 | 235 | 0,00 |
| SWCC Holdings | JP | JPY | 20 | 230 | 0,00 |
| Techno Smart | JP | JPY | 21 | 226 | 0,00 |
| Cebu Air | PH | PHP | 296 | 191 | 0,00 |
| S-1 | KR | KRW | 5 | 185 | 0,00 |
| Samsung Engineering | KR | KRW | 9 | 181 | 0,00 |
| Cebu Air (priv.) | PH | PHP | 279 | 180 | 0,00 |
| Traton | DE | EUR | 8 | 176 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 49 | 173 | 0,00 |
| Weichai Power (H) | CN | HKD | 128 | 172 | 0,00 |
| Daifuku | JP | JPY | 10 | 169 | 0,00 |
| Iveco Group | IT | EUR | 20 | 164 | 0,00 |
| NARI Technology (A) | CN | CNY | 47 | 161 | 0,00 |
| China State Construction International Holdings | HK | HKD | 129 | 145 | 0,00 |
| Rexel | FR | EUR | 7 | 137 | 0,00 |
| Shanghai M&G Stationery (A) | CN | CNY | 22 | 136 | 0,00 |
| Tsugami | JP | JPY | 14 | 135 | 0,00 |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | CN | CNY | 11 | 135 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) | SE | SEK | 13 | 134 | 0,00 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 1 | 120 | 0,00 |
| AerCap Holdings | IE | USD | 2 | 119 | 0,00 |
| Ashtead Group | GB | GBP | 2 | 113 | 0,00 |
| CRRC (H) | CN | HKD | 187 | 110 | 0,00 |
| Credit Bureau Asia | SG | SGD | 153 | 102 | 0,00 |
| Salik Co P | AE | AED | 136 | 101 | 0,00 |
| Sterling and Wilson Renewable | IN | INR | 30 | 100 | 0,00 |
| China Lesso Group Holdings | CN | HKD | 118 | 93 | 0,00 |
| Cardig Aero Services | ID | IDR | 3.626 | 92 | 0,00 |
| Aker Carbon Capture | NO | NOK | 96 | 89 | 0,00 |
| Hongfa Technology (A) | CN | CNY | 20 | 82 | 0,00 |
| Beijing New Building Materials (A) | CN | CNY | 22 | 76 | 0,00 |
| Sulzer | CH | CHF | 1 | 74 | 0,00 |
| Belimo Holding | CH | CHF | 1 | 73 | 0,00 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 18 | 71 | 0,00 |
| KEC International | IN | INR | 12 | 59 | 0,00 |
| Metso Outotec | FI | EUR | 5 | 54 | 0,00 |
| DKSH Holding | CH | CHF | 1 | 48 | 0,00 |
| Intrum | SE | SEK | 6 | 46 | 0,00 |
| Visional | JP | JPY | 1 | 45 | 0,00 |
| TK Group Holdings | CN | HKD | 159 | 31 | 0,00 |
| Hefei Meiya Optoelectronic Technology (A) | CN | CNY | 8 | 30 | 0,00 |
| DSV | DK | DKK | 1 | 26 | 0,00 |
| Atlas Copco (A) | SE | SEK | 2 | 26 | 0,00 |
| Securitas (B) | SE | SEK | 3 | 25 | 0,00 |
| Geberit | CH | CHF | 1 | 25 | 0,00 |
| AP Moller - Maersk (B) | DK | DKK | 1 | 23 | 0,00 |
| ISS | DK | DKK | 1 | 22 | 0,00 |
| Aker | NO | NOK | 1 | 18 | 0,00 |
| Nihon M&A Center Holdings | JP | JPY | 2 | 15 | 0,00 |
| CIMC Enric Holdings | HK | HKD | 11 | 10 | 0,00 |
| Circulation | JP | JPY | 2 | 8 | 0,00 |
| | | | | **537.056** | **7,37** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Information Technology** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 317 | 87.870 | 1,21 |
| Apple | US | USD | 523 | 79.907 | 1,10 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 5.175 | 76.616 | 1,05 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.562 | 69.372 | 0,95 |
| Alphabet (A) | US | USD | 652 | 62.803 | 0,86 |
| SAP | DE | EUR | 411 | 50.456 | 0,69 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 1.087 | 43.611 | 0,60 |
| Nvidia | US | USD | 140 | 34.938 | 0,48 |
| Salesforce.com | US | USD | 150 | 26.923 | 0,37 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 727 | 23.913 | 0,33 |
| Sage Group | GB | GBP | 2.427 | 22.635 | 0,31 |
| Micron Technology | US | USD | 337 | 19.267 | 0,26 |
| Oracle | US | USD | 208 | 17.895 | 0,25 |
| Qualcomm | US | USD | 168 | 17.503 | 0,24 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 2.157 | 15.622 | 0,21 |
| Alten | FR | EUR | 76 | 11.771 | 0,16 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 2.275 | 11.337 | 0,16 |
| Juniper Networks | US | USD | 363 | 9.852 | 0,14 |
| SK Hynix | KR | KRW | 156 | 9.487 | 0,13 |
| Palo Alto Networks | US | USD | 55 | 9.062 | 0,12 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 205 | 8.955 | 0,12 |
| Marvell Technology | US | USD | 243 | 8.577 | 0,12 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 219 | 8.026 | 0,11 |
| Scout24 | DE | EUR | 140 | 7.899 | 0,11 |
| MediaTek | TW | TWD | 390 | 7.664 | 0,11 |
| Tokyo Electron | JP | JPY | 74 | 7.656 | 0,11 |
| Yageo | TW | TWD | 515 | 7.549 | 0,10 |
| ASML Holding | NL | EUR | 13 | 7.491 | 0,10 |
| Capgemini | FR | EUR | 45 | 7.371 | 0,10 |
| Keyence | JP | JPY | 18 | 7.295 | 0,10 |
| Temenos | CH | CHF | 69 | 5.213 | 0,07 |
| GB Group | GB | GBP | 1.403 | 5.204 | 0,07 |
| SUSE | DE | EUR | 289 | 4.948 | 0,07 |
| CDW | US | USD | 32 | 4.861 | 0,07 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 94 | 4.777 | 0,07 |
| NAVER | KR | KRW | 31 | 4.038 | 0,06 |
| Mitsui High-Tec | JP | JPY | 73 | 3.962 | 0,05 |
| Nomura Research Institute | JP | JPY | 146 | 3.324 | 0,05 |
| Shimadzu | JP | JPY | 117 | 3.297 | 0,05 |
| Ciena | US | USD | 79 | 3.287 | 0,05 |
| Fujitsu | JP | JPY | 26 | 3.144 | 0,04 |
| Nanya Technology | TW | TWD | 1.558 | 3.121 | 0,04 |
| DXC Technology | US | USD | 137 | 2.961 | 0,04 |
| Taiyo Yuden | JP | JPY | 98 | 2.712 | 0,04 |
| Infosys ADR | IN | USD | 184 | 2.567 | 0,04 |
| KoMiCo | KR | KRW | 76 | 2.233 | 0,03 |
| Intel | US | USD | 79 | 2.221 | 0,03 |
| Kuaishou Technology (B) | CN | HKD | 364 | 2.171 | 0,03 |
| Riken Keiki | JP | JPY | 56 | 1.955 | 0,03 |
| Sansan | JP | JPY | 161 | 1.943 | 0,03 |
| Pentamaster International | MY | HKD | 14.616 | 1.874 | 0,03 |
| Powertech Technology | TW | TWD | 675 | 1.829 | 0,03 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 12 | 1.822 | 0,02 |
| Socionext | JP | JPY | 24 | 1.779 | 0,02 |
| Baltic Classifieds Group | GB | GBP | 932 | 1.725 | 0,02 |
| Getac Holdings | TW | TWD | 966 | 1.676 | 0,02 |
| Akamai Technologies | US | USD | 20 | 1.518 | 0,02 |
| Infosys | IN | INR | 108 | 1.504 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology (H) | CN | HKD | 152 | 1.451 | 0,02 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 629 | 1.450 | 0,02 |
| New Relic | US | USD | 22 | 1.430 | 0,02 |
| Shoper | PL | PLN | 207 | 1.405 | 0,02 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 29 | 1.392 | 0,02 |
| Pegasystems | US | USD | 31 | 1.286 | 0,02 |
| Nutanix (A) | US | USD | 58 | 1.259 | 0,02 |
| Obic | JP | JPY | 9 | 1.218 | 0,02 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 128 | 1.131 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 14 | 1.103 | 0,02 |
| Opt Machine Vision Technology | CN | CNY | 54 | 1.065 | 0,01 |
| SEEK | AU | AUD | 70 | 1.037 | 0,01 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 27 | 1.024 | 0,01 |
| giftee | JP | JPY | 59 | 878 | 0,01 |
| FPT | VN | VND | 293 | 877 | 0,01 |
| Kyocera | JP | JPY | 18 | 857 | 0,01 |
| Baidu (A) | CN | HKD | 60 | 814 | 0,01 |
| Beisen Holding | CN | HKD | 557 | 813 | 0,01 |
| NEC | JP | JPY | 23 | 799 | 0,01 |
| Justsystems | JP | JPY | 33 | 796 | 0,01 |
| Ulvac | JP | JPY | 21 | 754 | 0,01 |
| Genus Power Infrastructure | IN | INR | 737 | 744 | 0,01 |
| SKP Resources | MY | MYR | 2.441 | 646 | 0,01 |
| HCL Technologies | IN | INR | 53 | 626 | 0,01 |
| VS Industry | MY | MYR | 3.606 | 598 | 0,01 |
| Domain Holdings (Australia) | AU | AUD | 286 | 575 | 0,01 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 293 | 574 | 0,01 |
| Rorze | JP | JPY | 9 | 574 | 0,01 |
| Kamakura Shinsho | JP | JPY | 91 | 566 | 0,01 |
| Plus Alpha Consulting | JP | JPY | 29 | 557 | 0,01 |
| Shibaura Electronics | JP | JPY | 13 | 498 | 0,01 |
| Endava ADR | GB | USD | 9 | 475 | 0,01 |
| Argo Graphics | JP | JPY | 18 | 452 | 0,01 |
| m-up Holdings | JP | JPY | 52 | 430 | 0,01 |
| Innoviz Technology Service | IL | USD | 176 | 414 | 0,01 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 10 | 409 | 0,01 |
| Samsung SDI | KR | KRW | 1 | 394 | 0,01 |
| Advantech | TW | TWD | 35 | 383 | 0,01 |
| SEMITEC | JP | JPY | 29 | 380 | 0,01 |
| Lasertec | JP | JPY | 3 | 340 | 0,00 |
| Kakao | KR | KRW | 8 | 329 | 0,00 |
| Metrodata Electronics | ID | IDR | 9.105 | 321 | 0,00 |
| Foxconn Industrial Internet (A) | CN | CNY | 150 | 317 | 0,00 |
| Wistron | TW | TWD | 224 | 308 | 0,00 |
| Innodisk | TW | TWD | 34 | 303 | 0,00 |
| Appier Group | JP | JPY | 26 | 265 | 0,00 |
| Simplex Holdings | JP | JPY | 16 | 249 | 0,00 |
| Ferrotec Holdings | JP | JPY | 12 | 245 | 0,00 |
| ASMPT | HK | HKD | 33 | 234 | 0,00 |
| RS Technologies | JP | JPY | 11 | 233 | 0,00 |
| Information Services International-Dentsu | JP | JPY | 7 | 233 | 0,00 |
| Lenovo Group | CN | HKD | 231 | 214 | 0,00 |
| Chicony Electronics | TW | TWD | 69 | 199 | 0,00 |
| E Ink Holdings | TW | TWD | 34 | 191 | 0,00 |
| Longshine Technology | CN | CNY | 58 | 183 | 0,00 |
| D&O Green Technologies | MY | MYR | 208 | 174 | 0,00 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 51 | 172 | 0,00 |
| SES Imagotag | FR | EUR | 1 | 167 | 0,00 |
| Wiwynn | TW | TWD | 5 | 165 | 0,00 |
| Atea | NO | NOK | 13 | 163 | 0,00 |
| Tongdao Liepin Group | CN | HKD | 136 | 158 | 0,00 |
| Logitech International | CH | CHF | 3 | 143 | 0,00 |
| Adevinta | NO | NOK | 20 | 137 | 0,00 |
| Rohm | JP | JPY | 2 | 134 | 0,00 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 1 | 133 | 0,00 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 37 | 121 | 0,00 |
| Elite Material | TW | TWD | 22 | 106 | 0,00 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 17 | 104 | 0,00 |
| Silergy | CN | TWD | 7 | 101 | 0,00 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 3 | 91 | 0,00 |
| SiteMinder | AU | AUD | 33 | 72 | 0,00 |
| Arcadyan Technology | TW | TWD | 22 | 65 | 0,00 |
| TeamViewer | DE | EUR | 4 | 63 | 0,00 |
| Wingtech Technology | CN | CNY | 9 | 59 | 0,00 |
| Starpower Semiconductor | CN | CNY | 2 | 51 | 0,00 |
| UMS Holdings | SG | SGD | 70 | 49 | 0,00 |
| GL Sciences | JP | JPY | 3 | 46 | 0,00 |
| LONGi Green Energy Technology | CN | CNY | 8 | 37 | 0,00 |
| Sensortek Technology | TW | TWD | 3 | 26 | 0,00 |
| Longshine Technology (A) | CN | CNY | 8 | 26 | 0,00 |
| Lotes | TW | TWD | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **899.851** | **12,35** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 3.718 | 35.599 | 0,49 |
| Amazon.com | US | USD | 333 | 31.839 | 0,44 |
| Service Corp International | US | USD | 323 | 20.648 | 0,28 |
| Meituan (B) | CN | HKD | 1.280 | 19.793 | 0,27 |
| Autoliv | SE | USD | 249 | 19.230 | 0,26 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 22 | 19.142 | 0,26 |
| Starbucks | US | USD | 172 | 17.686 | 0,24 |
| Electronic Arts | US | USD | 138 | 15.907 | 0,22 |
| Prosus | NL | EUR | 214 | 14.539 | 0,20 |
| Burberry Group | GB | GBP | 448 | 13.238 | 0,18 |
| Lowe's Cos | US | USD | 71 | 13.225 | 0,18 |
| Publicis Groupe | FR | EUR | 176 | 13.055 | 0,18 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 387 | 12.341 | 0,17 |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 74 | 11.890 | 0,16 |
| Aptiv | IE | USD | 117 | 10.794 | 0,15 |
| Papa John's International | US | USD | 147 | 9.871 | 0,14 |
| Kering | FR | EUR | 16 | 9.139 | 0,13 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 558 | 8.960 | 0,12 |
| Sands (Cina) | CN | HKD | 2.650 | 8.564 | 0,12 |
| Tata Motors | IN | INR | 1.420 | 7.658 | 0,11 |
| Puma | DE | EUR | 144 | 7.636 | 0,10 |
| Eicher Motors | IN | INR | 206 | 7.553 | 0,10 |
| Sony | JP | JPY | 90 | 7.344 | 0,10 |
| Entain | GB | GBP | 439 | 7.227 | 0,10 |
| ANTA Sports Products | CN | HKD | 631 | 7.075 | 0,10 |
| MercadoLibre | UY | USD | 6 | 6.948 | 0,10 |
| Shenzhou International Group Holdings | CN | HKD | 766 | 6.649 | 0,09 |
| Ipsos | FR | EUR | 124 | 6.076 | 0,08 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 917 | 5.897 | 0,08 |
| Kingfisher | GB | GBP | 1.920 | 5.635 | 0,08 |
| Samsonite International | US | HKD | 1.926 | 5.512 | 0,08 |
| Ollie's Bargain Outlet Holdings | US | USD | 91 | 5.268 | 0,07 |
| Sea ADR | SG | USD | 74 | 5.079 | 0,07 |
| China Tourism Group Duty Free (H) | CN | HKD | 259 | 5.013 | 0,07 |
| Sona Blw Precision Forging | IN | INR | 912 | 4.861 | 0,07 |
| Hyundai Mobis | KR | KRW | 31 | 4.571 | 0,06 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 30 | 4.550 | 0,06 |
| Persimmon | GB | GBP | 297 | 4.448 | 0,06 |
| Fast Retailing | JP | JPY | 19 | 4.049 | 0,06 |
| OPAP | GR | EUR | 261 | 4.039 | 0,06 |
| Denso | JP | JPY | 73 | 3.997 | 0,05 |
| Ryohin Keikaku | JP | JPY | 418 | 3.977 | 0,05 |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | CN | HKD | 6.453 | 3.924 | 0,05 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 69 | 3.808 | 0,05 |
| Oriental Land | JP | JPY | 115 | 3.682 | 0,05 |
| Descente | JP | JPY | 127 | 3.653 | 0,05 |
| Li Ning | CN | HKD | 565 | 3.649 | 0,05 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 909 | 3.513 | 0,05 |
| Allegro | PL | PLN | 450 | 3.213 | 0,04 |
| Deckers Outdoor | US | USD | 7 | 3.000 | 0,04 |
| Whitbread | GB | GBP | 79 | 2.913 | 0,04 |
| NetEase | CN | HKD | 175 | 2.822 | 0,04 |
| Dream International | HK | HKD | 5.333 | 2.805 | 0,04 |
| Sumitomo Electric Industries | JP | JPY | 240 | 2.771 | 0,04 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 38 | 2.687 | 0,04 |
| Sumitomo Forestry | JP | JPY | 133 | 2.602 | 0,04 |
| Suzuki Motor | JP | JPY | 81 | 2.551 | 0,04 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 33 | 2.550 | 0,03 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 8 | 2.519 | 0,03 |
| Yamaha | JP | JPY | 69 | 2.450 | 0,03 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Crystal International Group | HK | HKD | 6.373 | 2.225 | 0,03 |
| Open House | JP | JPY | 61 | 2.202 | 0,03 |
| Sun International | ZA | ZAR | 1.070 | 2.172 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 2.554 | 2.153 | 0,03 |
| Koito Manufacturing | JP | JPY | 121 | 2.117 | 0,03 |
| InterContinental Hotels Group | GB | GBP | 34 | 2.111 | 0,03 |
| Autoliv SDR | SE | SEK | 27 | 2.086 | 0,03 |
| Afya | BR | USD | 189 | 2.023 | 0,03 |
| STS Holding | PL | PLN | 453 | 2.006 | 0,03 |
| WPP (GB) | GB | GBP | 175 | 1.849 | 0,03 |
| ABC-Mart | JP | JPY | 35 | 1.792 | 0,02 |
| Crocs | US | USD | 16 | 1.741 | 0,02 |
| Pepco Group | GB | PLN | 199 | 1.727 | 0,02 |
| Famous Brands | ZA | ZAR | 530 | 1.717 | 0,02 |
| Pan Pacific International Holdings | JP | JPY | 101 | 1.703 | 0,02 |
| Expedia Group | US | USD | 20 | 1.687 | 0,02 |
| BYD (H) | CN | HKD | 59 | 1.622 | 0,02 |
| Burlington Stores | US | USD | 9 | 1.593 | 0,02 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 1.839 | 1.543 | 0,02 |
| BYD (A) | CN | CNY | 44 | 1.490 | 0,02 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 13 | 1.484 | 0,02 |
| Resorttrust | JP | JPY | 99 | 1.479 | 0,02 |
| Advance Auto Parts | US | USD | 13 | 1.473 | 0,02 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 26 | 1.418 | 0,02 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 3.696 | 1.406 | 0,02 |
| Toyo Tire & Rubber | JP | JPY | 128 | 1.373 | 0,02 |
| Home Product Center (F) | TH | THB | 3.522 | 1.311 | 0,02 |
| Ross Stores | US | USD | 13 | 1.260 | 0,02 |
| Neusoft Education Technology | CN | HKD | 3.411 | 1.260 | 0,02 |
| NetEase ADR | CN | USD | 15 | 1.233 | 0,02 |
| Jumbo | GR | EUR | 59 | 1.227 | 0,02 |
| Zhejiang Supor (A) | CN | CNY | 174 | 1.170 | 0,02 |
| Churchill Downs | US | USD | 4 | 1.168 | 0,02 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 53 | 1.127 | 0,02 |
| Vail Resorts | US | USD | 5 | 1.093 | 0,01 |
| Rinnai | JP | JPY | 49 | 1.078 | 0,01 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 1.114 | 1.065 | 0,01 |
| Pico Far East Holdings | HK | HKD | 6.786 | 1.035 | 0,01 |
| China Tourism Group Duty Free (A) | CN | CNY | 47 | 996 | 0,01 |
| Dr. Martens | GB | GBP | 513 | 971 | 0,01 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 16 | 970 | 0,01 |
| Stellantis | NL | EUR | 63 | 949 | 0,01 |
| Ferrari | IT | USD | 4 | 945 | 0,01 |
| Kadokawa | JP | JPY | 47 | 916 | 0,01 |
| GoTo Gojek Tokopedia | ID | IDR | 137.026 | 885 | 0,01 |
| Capcom | JP | JPY | 26 | 884 | 0,01 |
| Oppein Home Group (A) | CN | CNY | 58 | 880 | 0,01 |
| Yonex | JP | JPY | 78 | 846 | 0,01 |
| Nojima | JP | JPY | 86 | 830 | 0,01 |
| Tokyo Base | JP | JPY | 277 | 827 | 0,01 |
| Tsuburaya Fields Holdings | JP | JPY | 66 | 810 | 0,01 |
| Pop Mart International Group | CN | HKD | 341 | 748 | 0,01 |
| Dominos Pizza Enterprises | AU | AUD | 23 | 697 | 0,01 |
| K's Holdings | JP | JPY | 87 | 696 | 0,01 |
| PWR Holdings | AU | AUD | 109 | 658 | 0,01 |
| Lovisa Holdings | AU | AUD | 41 | 658 | 0,01 |
| Central Automotive Products | JP | JPY | 31 | 597 | 0,01 |
| Flutter Entertainment (IE) | IE | EUR | 3 | 592 | 0,01 |
| Hankook Tire & Technology | KR | KRW | 25 | 580 | 0,01 |
| Nitori Holdings | JP | JPY | 5 | 574 | 0,01 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 76 | 566 | 0,01 |
| Chow Sang Sang Holdings International | HK | HKD | 454 | 540 | 0,01 |
| JD.com ADR | CN | USD | 16 | 530 | 0,01 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 23 | 492 | 0,01 |
| Xingda International Holdings | CN | HKD | 2.533 | 471 | 0,01 |
| Star Entertainment Group | AU | AUD | 614 | 470 | 0,01 |
| Informa | GB | GBP | 57 | 470 | 0,01 |
| Plan B Media | TH | THB | 2.164 | 468 | 0,01 |
| Wilcon Depot | PH | PHP | 950 | 450 | 0,01 |
| Selamat Sempurna | ID | IDR | 4.492 | 431 | 0,01 |
| Map Aktif Adiperkasa | ID | IDR | 1.438 | 409 | 0,01 |
| Lao Feng Xiang (A) | CN | CNY | 46 | 402 | 0,01 |
| Coats Group | GB | GBP | 425 | 378 | 0,01 |
| Hyundai Motor | KR | KRW | 3 | 374 | 0,01 |
| Texwinca Holdings | HK | HKD | 2.241 | 362 | 0,00 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 121 | 359 | 0,00 |
| Maruti Suzuki India | IN | INR | 4 | 341 | 0,00 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 402 | 340 | 0,00 |
| Proto | JP | JPY | 40 | 312 | 0,00 |
| BYD (A) | CN | CNY | 8 | 276 | 0,00 |
| AllHome | PH | PHP | 7.986 | 274 | 0,00 |
| Bloomberry Resorts | PH | PHP | 1.545 | 265 | 0,00 |
| Sanrio | JP | JPY | 6 | 259 | 0,00 |
| Hermes International | FR | EUR | 1 | 259 | 0,00 |
| Vistry Group | GB | GBP | 28 | 250 | 0,00 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 811 | 236 | 0,00 |
| Hanon Systems | KR | KRW | 37 | 230 | 0,00 |
| Pirelli & C | IT | EUR | 48 | 229 | 0,00 |
| H World Group ADR | CN | USD | 5 | 214 | 0,00 |
| Koshidaka Holdings | JP | JPY | 26 | 202 | 0,00 |
| Takashimaya | JP | JPY | 14 | 194 | 0,00 |
| Kotobukiya | JP | JPY | 3 | 190 | 0,00 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 3 | 188 | 0,00 |
| Genting (Malesia) | MY | MYR | 318 | 176 | 0,00 |
| Nien Made Enterprise | TW | TWD | 17 | 171 | 0,00 |
| Flutter Entertainment | IE | GBP | 1 | 155 | 0,00 |
| Fast Food Indonesia | ID | IDR | 3.166 | 153 | 0,00 |
| FreakOut Holdings | JP | JPY | 14 | 149 | 0,00 |
| Shine Justice | AU | AUD | 324 | 147 | 0,00 |
| Texhong International Group | HK | HKD | 222 | 146 | 0,00 |
| Next | GB | GBP | 2 | 146 | 0,00 |
| Compass Group | GB | GBP | 6 | 137 | 0,00 |
| Tongcheng Travel Holdings | CN | HKD | 70 | 134 | 0,00 |
| Faurecia | FR | EUR | 7 | 132 | 0,00 |
| Nexteer Automotive Group | US | HKD | 249 | 126 | 0,00 |
| Zalando | DE | EUR | 3 | 123 | 0,00 |
| Volkswagen (priv.) | DE | EUR | 1 | 120 | 0,00 |
| Teejay Lanka | LK | LKR | 1.227 | 117 | 0,00 |
| Chaowei Power Holdings | CN | HKD | 595 | 113 | 0,00 |
| Schibsted (A) | NO | NOK | 7 | 111 | 0,00 |
| Perfect World (A) (Cina) | CN | CNY | 38 | 108 | 0,00 |
| Asset World (F) | TH | THB | 753 | 106 | 0,00 |
| Makalot Industrial | TW | TWD | 16 | 104 | 0,00 |
| Future | GB | GBP | 8 | 104 | 0,00 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 6 | 102 | 0,00 |
| Xpeng (A) | CN | HKD | 23 | 101 | 0,00 |
| Musti Group | FI | EUR | 5 | 93 | 0,00 |
| Airtrip | JP | JPY | 5 | 93 | 0,00 |
| Fu Shou Yuan International Group | CN | HKD | 123 | 90 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 8 | 90 | 0,00 |
| MegaStudyEdu | KR | KRW | 2 | 82 | 0,00 |
| Coupang (A) | US | USD | 5 | 73 | 0,00 |
| Mobile World Investment | VN | VND | 41 | 62 | 0,00 |
| City Chic Collective | AU | AUD | 209 | 61 | 0,00 |
| G8 Education | AU | AUD | 79 | 58 | 0,00 |
| Vivendi | FR | EUR | 5 | 55 | 0,00 |
| JD Sports Fashion | GB | GBP | 29 | 54 | 0,00 |
| momo.com | TW | TWD | 2 | 44 | 0,00 |
| XD | CN | HKD | 15 | 42 | 0,00 |
| Creema | JP | JPY | 14 | 39 | 0,00 |
| Unerry | JP | JPY | 1 | 37 | 0,00 |
| Midea Group (A) (CN) | CN | CNY | 4 | 29 | 0,00 |
| Lao Feng Xiang (B) | CN | USD | 6 | 19 | 0,00 |
| Experience | AU | AUD | 109 | 19 | 0,00 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 2 | 19 | 0,00 |
| 888 Holdings | GI | GBP | 20 | 18 | 0,00 |
| China Xinhua Education Group | CN | HKD | 181 | 17 | 0,00 |
| Mercari | JP | JPY | 1 | 16 | 0,00 |
| Bukalapak.com | ID | IDR | 868 | 13 | 0,00 |
| Tokyotokeiba | JP | JPY | 1 | 11 | 0,00 |
| Plan B Media WTS 13/01/2025 | TH | THB | 67 | 4 | 0,00 |
| Magnificent Hotel Investment | HK | HKD | 101 | 1 | 0,00 |
| Enjin | JP | JPY | 1 | 1 | 0,00 |
| | | | | **584.914** | **8,03** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart | US | USD | 209 | 28.562 | 0,39 |
| Reckitt Benckiser Group | GB | GBP | 368 | 26.980 | 0,37 |
| British American Tobacco (Regno Unito) | GB | GBP | 689 | 22.982 | 0,32 |
| Unilever | GB | GBP | 450 | 22.760 | 0,31 |
| Coca-Cola | US | USD | 393 | 22.729 | 0,31 |
| PepsiCo | US | USD | 127 | 22.037 | 0,30 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | NL | EUR | 648 | 20.245 | 0,28 |
| Nestle | CH | CHF | 171 | 19.887 | 0,27 |
| Procter & Gamble | US | USD | 123 | 17.520 | 0,24 |
| CP ALL (F) | TH | THB | 10.113 | 17.394 | 0,24 |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 4.524 | 16.517 | 0,23 |
| Associated British Foods | GB | GBP | 690 | 15.374 | 0,21 |
| L'Oreal | FR | EUR | 33 | 14.447 | 0,20 |
| Coca-Cola HBC | CH | GBP | 443 | 12.236 | 0,17 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 94 | 11.896 | 0,16 |
| Tesco | GB | GBP | 3.486 | 11.167 | 0,15 |
| Unilever | GB | EUR | 205 | 10.357 | 0,14 |
| Thai Beverage | TH | SGD | 21.050 | 9.161 | 0,13 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 36 | 8.270 | 0,11 |
| Sysco | US | USD | 119 | 8.253 | 0,11 |
| Monster Beverage | US | USD | 154 | 7.764 | 0,11 |
| US Foods Holding | US | USD | 207 | 7.177 | 0,10 |
| AAK | SE | SEK | 351 | 6.412 | 0,09 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 30 | 6.244 | 0,09 |
| JDE Peet's | NL | EUR | 214 | 5.914 | 0,08 |
| Tyson Foods (A) | US | USD | 95 | 5.373 | 0,07 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 11.481 | 4.575 | 0,06 |
| Sprouts Farmers Market | US | USD | 138 | 4.314 | 0,06 |
| Ingredion | US | USD | 44 | 4.259 | 0,06 |
| Ajinomoto | JP | JPY | 124 | 4.028 | 0,06 |
| Dollar Tree | US | USD | 28 | 3.957 | 0,05 |
| Danone | FR | EUR | 63 | 3.766 | 0,05 |
| Diageo | GB | GBP | 84 | 3.484 | 0,05 |
| Yakult Honsha | JP | JPY | 48 | 3.279 | 0,04 |
| Shiseido | JP | JPY | 66 | 2.983 | 0,04 |
| BJ's Wholesale Club Holdings | US | USD | 43 | 2.960 | 0,04 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 126 | 2.882 | 0,04 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 255 | 2.811 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings | JP | JPY | 78 | 2.721 | 0,04 |
| Morinaga Milk Industry | JP | JPY | 78 | 2.672 | 0,04 |
| Anheuser-Busch InBev | BE | EUR | 44 | 2.586 | 0,04 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 364 | 2.531 | 0,03 |
| Coca-Cola European Partners (US) | GB | USD | 40 | 2.312 | 0,03 |
| Coles Group | AU | AUD | 205 | 2.245 | 0,03 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 3.179 | 2.079 | 0,03 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 453 | 2.038 | 0,03 |
| Spectrum Brands Holdings | US | USD | 33 | 2.026 | 0,03 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 9 | 1.994 | 0,03 |
| Treasury Wine Estates | AU | AUD | 229 | 1.914 | 0,03 |
| Bunge | US | USD | 21 | 1.739 | 0,02 |
| Rohto Pharmaceutical | JP | JPY | 83 | 1.556 | 0,02 |
| Wilmar International | SG | SGD | 574 | 1.535 | 0,02 |
| Keurig Dr Pepper | US | USD | 52 | 1.518 | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co APAC | HK | HKD | 572 | 1.495 | 0,02 |
| Essity (B) | SE | SEK | 49 | 1.339 | 0,02 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 55 | 1.287 | 0,02 |
| Uni-Charm Indonesia | ID | IDR | 17.600 | 1.259 | 0,02 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Foshan Haitian Flavouring & Food (CN) | CN | CNY | 133 | 1.229 | 0,02 |
| Heineken (BR) | NL | EUR | 11 | 1.176 | 0,02 |
| Uni-President China Holdings | CN | HKD | 1.210 | 1.094 | 0,02 |
| Kotobuki Spirits | JP | JPY | 16 | 1.062 | 0,01 |
| Muyuan Foods (A) | CN | CNY | 169 | 1.058 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain | CN | CNY | 231 | 1.055 | 0,01 |
| Britvic | GB | GBP | 99 | 1.032 | 0,01 |
| Nissui | JP | JPY | 251 | 995 | 0,01 |
| Blackmores | AU | AUD | 17 | 965 | 0,01 |
| Nongfu Spring (H) | CN | HKD | 192 | 942 | 0,01 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 503 | 941 | 0,01 |
| Laobaixing Pharmacy Chain (A) | CN | CNY | 200 | 910 | 0,01 |
| Proya Cosmetics (A) | CN | CNY | 41 | 909 | 0,01 |
| President Chain Store | TW | TWD | 112 | 896 | 0,01 |
| Heineken (Malesia) | MY | MYR | 155 | 885 | 0,01 |
| Universal Robina | PH | PHP | 366 | 879 | 0,01 |
| First Resources | SG | SGD | 668 | 697 | 0,01 |
| Osotspa (F) | TH | THB | 751 | 588 | 0,01 |
| Japfa | SG | SGD | 3.508 | 502 | 0,01 |
| Mayora Indah (PT) | ID | IDR | 3.117 | 501 | 0,01 |
| Sheng Siong | SG | SGD | 332 | 400 | 0,01 |
| Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul | ID | IDR | 8.027 | 392 | 0,01 |
| WH Group | HK | HKD | 742 | 374 | 0,01 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage | VN | VND | 56 | 373 | 0,01 |
| Haleon | GB | GBP | 92 | 367 | 0,01 |
| Asian Alliance International | TH | THB | 2.802 | 358 | 0,00 |
| China Foods | HK | HKD | 1.001 | 333 | 0,00 |
| BGF retail | KR | KRW | 3 | 331 | 0,00 |
| China Resources Beer Holdings | HK | HKD | 45 | 313 | 0,00 |
| Asian Sea (F) | TH | THB | 1.065 | 297 | 0,00 |
| Yixingtang Pharmaceutical (A) | CN | CNY | 77 | 289 | 0,00 |
| RFM | PH | PHP | 5.062 | 269 | 0,00 |
| KT&G | KR | KRW | 5 | 262 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (H) | CN | HKD | 24 | 234 | 0,00 |
| Century Pacific Food | PH | PHP | 543 | 230 | 0,00 |
| Vinda International Holdings | HK | HKD | 86 | 203 | 0,00 |
| AustAsia Group | CN | HKD | 535 | 199 | 0,00 |
| LG Household & Health Care | KR | KRW | 1 | 181 | 0,00 |
| Amorepacific | KR | KRW | 2 | 169 | 0,00 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food (A) (HK) | CN | CNY | 18 | 164 | 0,00 |
| JD Health International | CN | HKD | 25 | 161 | 0,00 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 1 | 159 | 0,00 |
| Tingyi Cayman Islands Holding | CN | HKD | 97 | 153 | 0,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | CN | CNY | 38 | 148 | 0,00 |
| Japfa Comfeed Indonesia | ID | IDR | 2.274 | 146 | 0,00 |
| Dashenlin Pharmaceutical Group (A) | CN | CNY | 32 | 145 | 0,00 |
| Heineken Holding (A) | NL | EUR | 2 | 144 | 0,00 |
| Wuliangye Yibin (A) | CN | CNY | 6 | 135 | 0,00 |
| Bumitama Agri | ID | SGD | 342 | 134 | 0,00 |
| Ocado Group | GB | GBP | 22 | 126 | 0,00 |
| Synlait Milk | NZ | AUD | 135 | 121 | 0,00 |
| DFI Retail Group Holdings | HK | USD | 41 | 111 | 0,00 |
| Bega Cheese | AU | AUD | 40 | 91 | 0,00 |
| Luzhou Laojiao (A) | CN | CNY | 3 | 85 | 0,00 |
| Yifeng Pharmacy Chain | CN | CNY | 11 | 74 | 0,00 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt | TR | TRY | 23 | 69 | 0,00 |
| Cisarua Mountain Dairy | ID | IDR | 210 | 62 | 0,00 |
| Convenience Retail Asia | HK | HKD | 334 | 35 | 0,00 |
| Tsingtao Brewery (A) | CN | CNY | 1 | 19 | 0,00 |
| Sariguna Primatirta | ID | IDR | 599 | 19 | 0,00 |
| C&C Group (GB) | IE | GBP | 1 | 2 | 0,00 |
| | | | | **483.995** | **6,64** |
| **Sanità** | | | | | |
| Johnson & Johnson | US | USD | 284 | 42.039 | 0,58 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 278 | 41.952 | 0,58 |
| Boston Scientific | US | USD | 850 | 40.436 | 0,55 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 83 | 36.916 | 0,51 |
| Sanofi | FR | EUR | 364 | 36.351 | 0,50 |
| Roche Holding | CH | CHF | 94 | 26.695 | 0,37 |
| Merck | DE | EUR | 163 | 26.462 | 0,36 |
| Danaher | US | USD | 98 | 21.235 | 0,29 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 135 | 17.661 | 0,24 |
| Elevance Health | US | USD | 41 | 17.428 | 0,24 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 129 | 17.286 | 0,24 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 256 | 15.437 | 0,21 |
| Roche Holding (BR) | CH | CHF | 48 | 14.888 | 0,20 |
| Alnylam Pharmaceuticals | US | USD | 78 | 14.263 | 0,20 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 45 | 13.029 | 0,18 |
| Novartis | CH | CHF | 140 | 12.947 | 0,18 |
| Insulet | US | USD | 41 | 11.638 | 0,16 |
| Horizon Therapeutics | US | USD | 107 | 10.839 | 0,15 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 92 | 9.096 | 0,12 |
| Tecan Group | CH | CHF | 21 | 8.398 | 0,12 |
| Qiagen (DE) | NL | EUR | 202 | 8.183 | 0,11 |
| Straumann Holdings | CH | CHF | 56 | 7.543 | 0,10 |
| CVS Health | US | USD | 111 | 7.373 | 0,10 |
| Alcon | CH | CHF | 102 | 6.721 | 0,09 |
| Fresenius Medical Care | DE | EUR | 148 | 6.501 | 0,09 |
| Amgen | US | USD | 28 | 5.992 | 0,08 |
| Astellas Pharmaceutical | JP | JPY | 426 | 5.813 | 0,08 |
| Humana | US | USD | 11 | 5.271 | 0,07 |
| CSL | AU | AUD | 29 | 5.223 | 0,07 |
| ICON | IE | USD | 30 | 5.204 | 0,07 |
| Innovent Biologics | CN | HKD | 1.154 | 5.007 | 0,07 |
| McKesson | US | USD | 15 | 4.791 | 0,07 |
| Encompass Health | US | USD | 76 | 4.350 | 0,06 |
| Genus | GB | GBP | 141 | 4.307 | 0,06 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 27 | 4.001 | 0,05 |
| Lonza Group | CH | CHF | 7 | 3.863 | 0,05 |
| Koninklijke Philips | NL | EUR | 201 | 3.833 | 0,05 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 21 | 3.832 | 0,05 |
| Nippon Shinyaku | JP | JPY | 90 | 3.716 | 0,05 |
| Becton Dickinson | US | USD | 15 | 3.542 | 0,05 |
| Olympus | JP | JPY | 201 | 3.177 | 0,04 |
| Laboratory Corp of America Holdings | US | USD | 15 | 3.132 | 0,04 |
| Viatris | US | USD | 361 | 3.034 | 0,04 |
| Hansoh Pharmaceutical Group | CN | HKD | 1.706 | 2.816 | 0,04 |
| Hygeia Healthcare Holdings | CN | HKD | 415 | 2.761 | 0,04 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 36 | 2.623 | 0,04 |
| Eisai | JP | JPY | 47 | 2.457 | 0,03 |
| Siemens Healthineers | DE | EUR | 43 | 2.444 | 0,03 |
| Granules India | IN | INR | 720 | 2.398 | 0,03 |
| Chularat Hospital (F) | TH | THB | 25.757 | 2.392 | 0,03 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 58 | 2.381 | 0,03 |
| Wuxi Biologics (Cayman) | CN | HKD | 420 | 2.262 | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | TH | THB | 2.806 | 2.182 | 0,03 |
| Envista Holdings | US | USD | 61 | 2.131 | 0,03 |
| Rajthanee Hospital | TH | THB | 2.496 | 1.888 | 0,03 |
| Medlive Technology | CN | HKD | 1.875 | 1.878 | 0,03 |
| Ocumension Therapeutics (H) | CN | HKD | 1.798 | 1.832 | 0,03 |
| Centene | US | USD | 29 | 1.807 | 0,02 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 216 | 1.720 | 0,02 |
| Avantor | US | USD | 93 | 1.667 | 0,02 |
| Otsuka Holdings | JP | JPY | 52 | 1.594 | 0,02 |
| Medikaloka Hermina | ID | IDR | 18.208 | 1.591 | 0,02 |
| Grifols ADR | ES | USD | 195 | 1.315 | 0,02 |
| Vieworks | KR | KRW | 52 | 1.203 | 0,02 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 30 | 1.183 | 0,02 |
| Joinn Laboratories China (H) | CN | HKD | 335 | 1.169 | 0,02 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | CN | CNY | 25 | 1.025 | 0,01 |
| TG Therapeutics | US | USD | 47 | 1.024 | 0,01 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer (H) | CN | HKD | 660 | 1.019 | 0,01 |
| I-Sens | KR | KRW | 87 | 1.011 | 0,01 |
| Peijia Medical | CN | HKD | 816 | 934 | 0,01 |
| Pro Medicus | AU | AUD | 25 | 912 | 0,01 |
| Cochlear | AU | AUD | 6 | 838 | 0,01 |
| Fisher & Paykel Healthcare (AU) | NZ | AUD | 46 | 710 | 0,01 |
| Convatec Group | GB | GBP | 282 | 706 | 0,01 |
| Genmab | DK | DKK | 2 | 655 | 0,01 |
| Sunwels | JP | JPY | 27 | 565 | 0,01 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 37 | 549 | 0,01 |
| Interojo | KR | KRW | 12 | 296 | 0,00 |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 6 | 287 | 0,00 |
| Richter Gedeon NYRT | HU | HUF | 9 | 200 | 0,00 |
| JMDC | JP | JPY | 6 | 198 | 0,00 |
| InBody | KR | KRW | 9 | 175 | 0,00 |
| Fresenius SE & Co | DE | EUR | 6 | 155 | 0,00 |
| Hikma Pharmaceuticals | JO | GBP | 7 | 141 | 0,00 |
| Indivior | GB | GBP | 8 | 138 | 0,00 |
| Beijing Chunlizhengda Medical Instruments | CN | HKD | 57 | 131 | 0,00 |
| Dentium | KR | KRW | 1 | 130 | 0,00 |
| GSK | GB | GBP | 8 | 125 | 0,00 |
| Kalbe Farma | ID | IDR | 924 | 121 | 0,00 |
| Tempo Scan Pacific | ID | IDR | 1.272 | 110 | 0,00 |
| Sartorius Stedim Biotech | FR | EUR | 1 | 90 | 0,00 |
| Zai Lab ADR | CN | USD | 3 | 82 | 0,00 |
| WuXi AppTec | CN | CNY | 9 | 77 | 0,00 |
| Synlab | DE | EUR | 7 | 67 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (H) | CN | HKD | 17 | 66 | 0,00 |
| Shenzhen New Industries Biomedical | CN | CNY | 8 | 56 | 0,00 |
| Sosei Group | JP | JPY | 3 | 55 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (H) | CN | HKD | 7 | 55 | 0,00 |
| Venus MedTech Hangzhou (H) | CN | HKD | 33 | 42 | 0,00 |
| InnoCare Pharma | CN | HKD | 39 | 41 | 0,00 |
| Remegen (H) | CN | HKD | 7 | 37 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories (H) | CN | HKD | 3 | 35 | 0,00 |
| Hoya | JP | JPY | 1 | 32 | 0,00 |
| iRay Technology (A) | CN | CNY | 1 | 26 | 0,00 |
| Immutep | AU | AUD | 141 | 23 | 0,00 |
| Argenx | NL | EUR | 1 | 22 | 0,00 |
| Joinn Laboratories (Cina) | CN | CNY | 2 | 14 | 0,00 |
| Asymchem Laboratories Tianjin | CN | CNY | 1 | 14 | 0,00 |
| Hangzhou Tigermed Consulting (A) | CN | CNY | 1 | 13 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing (A) | CN | CNY | 2 | 10 | 0,00 |
| | | | | **608.111** | **8,34** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fidelity US Quality Income UCITS ETF | IE | GBP | 40.213 | 354.794 | 4,87 |
| AIA Group | HK | HKD | 5.444 | 53.577 | 0,74 |
| Visa | US | USD | 194 | 40.922 | 0,56 |
| ICICI Bank | IN | INR | 3.140 | 32.025 | 0,44 |
| Morgan Stanley | US | USD | 387 | 31.587 | 0,43 |
| Axis Bank | IN | INR | 3.003 | 28.692 | 0,39 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 1.981 | 27.346 | 0,38 |
| Wells Fargo | US | USD | 738 | 26.473 | 0,36 |
| Allianz | DE | EUR | 115 | 26.065 | 0,36 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 138 | 25.485 | 0,35 |
| Progressive | US | USD | 199 | 24.322 | 0,33 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 129 | 22.287 | 0,31 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 36.439 | 20.399 | 0,28 |
| 3i Group | GB | GBP | 879 | 17.700 | 0,24 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 88 | 17.112 | 0,23 |
| HDFC Bank | IN | INR | 896 | 16.751 | 0,23 |
| Edenred | FR | EUR | 252 | 14.853 | 0,20 |
| Barclays | GB | GBP | 7.984 | 14.545 | 0,20 |
| Tryg | DK | DKK | 679 | 14.534 | 0,20 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | HK | HKD | 383 | 14.387 | 0,20 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 16 | 14.318 | 0,20 |
| St James's Place | GB | GBP | 1.007 | 13.849 | 0,19 |
| Natwest Group | GB | GBP | 4.421 | 13.200 | 0,18 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 67 | 13.045 | 0,18 |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 29 | 12.869 | 0,18 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 37 | 12.486 | 0,17 |
| Admiral Group | GB | GBP | 463 | 12.194 | 0,17 |
| United Overseas Bank (L) | SG | SGD | 611 | 11.754 | 0,16 |
| Shriram Finance | IN | INR | 793 | 11.725 | 0,16 |
| Fiserv | US | USD | 90 | 9.912 | 0,14 |
| Worldline | FR | EUR | 247 | 9.739 | 0,13 |
| NN Group | NL | EUR | 275 | 9.296 | 0,13 |
| Nexi | IT | EUR | 1.228 | 9.221 | 0,13 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 27.955 | 8.941 | 0,12 |
| Sampo (A) | FI | EUR | 183 | 8.416 | 0,12 |
| SCOR | FR | EUR | 346 | 8.093 | 0,11 |
| AXA | FR | EUR | 273 | 8.085 | 0,11 |
| Tradeweb Markets (A) | US | USD | 116 | 7.433 | 0,10 |
| Prudential (HK) | GB | HKD | 541 | 7.372 | 0,10 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 24 | 7.091 | 0,10 |
| UniCredit | IT | EUR | 388 | 6.969 | 0,10 |
| DBS Group Holdings | SG | SGD | 310 | 6.930 | 0,10 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 1.027 | 6.770 | 0,09 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | ID | IDR | 21.442 | 6.755 | 0,09 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 11.062 | 6.448 | 0,09 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | JP | JPY | 1.105 | 6.284 | 0,09 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 2.913 | 6.233 | 0,09 |
| HSBC Holdings (Regno Unito) | GB | GBP | 919 | 6.010 | 0,08 |
| Societe Generale | FR | EUR | 268 | 5.909 | 0,08 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group | JP | JPY | 154 | 5.707 | 0,08 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 643 | 5.451 | 0,07 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 91 | 5.358 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings | US | USD | 18 | 5.158 | 0,07 |
| Tokio Marine Holdings | JP | JPY | 284 | 5.156 | 0,07 |
| Everest Re Group | BM | USD | 15 | 4.996 | 0,07 |
| Direct Line Insurance Group | GB | GBP | 2.516 | 4.922 | 0,07 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 40 | 4.876 | 0,07 |
| Absa Group | ZA | ZAR | 516 | 4.542 | 0,06 |
| Commonwealth Bank of Australia | AU | AUD | 75 | 4.472 | 0,06 |
| Patria Investments | KY | USD | 326 | 4.414 | 0,06 |
| UBS Group | CH | CHF | 238 | 4.370 | 0,06 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 908 | 4.205 | 0,06 |
| Oversea-Chinese Banking (L) | SG | SGD | 481 | 4.121 | 0,06 |
| Housing Development Finance | IN | INR | 125 | 3.858 | 0,05 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 52 | 3.301 | 0,05 |
| FirstRand | ZA | ZAR | 1.031 | 3.286 | 0,05 |
| Legal & General Group | GB | GBP | 1.223 | 3.261 | 0,04 |
| ASR Nederland | NL | EUR | 80 | 3.171 | 0,04 |
| HDFC Standard Life Insurance | IN | INR | 525 | 3.084 | 0,04 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 28 | 3.066 | 0,04 |
| Bank Syariah Indonesia | ID | IDR | 26.521 | 2.835 | 0,04 |
| CIMB Group Holdings | MY | MYR | 2.649 | 2.725 | 0,04 |
| ORIX | JP | JPY | 172 | 2.643 | 0,04 |
| Metropolitan Bank & Trust | PH | PHP | 2.757 | 2.643 | 0,04 |
| TBC Bank Group | GE | GBP | 96 | 2.577 | 0,04 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 342 | 2.550 | 0,03 |
| PICC Property & Casualty (H) | CN | HKD | 2.121 | 2.321 | 0,03 |
| Nasdaq | US | USD | 46 | 2.302 | 0,03 |
| Wise | GB | GBP | 355 | 2.226 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo | IT | EUR | 858 | 2.045 | 0,03 |
| Hong Leong Bank | MY | MYR | 495 | 2.024 | 0,03 |
| FinecoBank | IT | EUR | 146 | 1.998 | 0,03 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 1.047 | 1.842 | 0,03 |
| Houlihan Lokey | US | USD | 22 | 1.799 | 0,02 |
| KakaoBank | KR | KRW | 120 | 1.788 | 0,02 |
| National Australia Bank | AU | AUD | 89 | 1.550 | 0,02 |
| Northern Trust | US | USD | 22 | 1.526 | 0,02 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 71 | 1.455 | 0,02 |
| Suncorp Group | AU | AUD | 188 | 1.414 | 0,02 |
| Pinnacle Investment Management Group | AU | AUD | 264 | 1.310 | 0,02 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 126 | 1.272 | 0,02 |
| Kruk | PL | PLN | 15 | 1.260 | 0,02 |
| Resona Holdings | JP | JPY | 269 | 1.214 | 0,02 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 183 | 1.206 | 0,02 |
| Ares Management (A) | US | USD | 15 | 1.180 | 0,02 |
| SG Issuer -0,94% 21/09/2023 | LU | EUR | 1.115 | 1.127 | 0,02 |
| Xero Investments 6,60% 02/12/2025 | NZ | USD | 1.402 | 1.076 | 0,01 |
| Sompo Holdings | JP | JPY | 27 | 1.014 | 0,01 |
| Home First Finance India | IN | INR | 126 | 997 | 0,01 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 1.580 | 932 | 0,01 |
| Muthoot Finance | IN | INR | 80 | 905 | 0,01 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 199 | 868 | 0,01 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 993 | 833 | 0,01 |
| JSE | ZA | ZAR | 152 | 722 | 0,01 |
| Far East Horizon | HK | HKD | 824 | 671 | 0,01 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 186 | 662 | 0,01 |
| T&D Holdings | JP | JPY | 59 | 653 | 0,01 |
| BDO Unibank | PH | PHP | 261 | 616 | 0,01 |
| Lloyds Banking Group | GB | GBP | 1.049 | 576 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding | TW | TWD | 789 | 526 | 0,01 |
| VZ Holding | CH | CHF | 5 | 459 | 0,01 |
| M&A Research Institute Holdings | JP | JPY | 6 | 430 | 0,01 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 16 | 408 | 0,01 |
| Qatar National Bank | QA | QAR | 105 | 403 | 0,01 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 85 | 401 | 0,01 |
| Fubon Financial Holding | TW | TWD | 219 | 382 | 0,01 |
| First Abu Dhabi Bank | AE | AED | 107 | 374 | 0,01 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 24 | 354 | 0,00 |
| LPI Capital | MY | MYR | 141 | 346 | 0,00 |
| EQT | SE | SEK | 17 | 333 | 0,00 |
| Cathay Financial Holding | TW | TWD | 262 | 328 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance | KR | KRW | 2 | 324 | 0,00 |
| ANZ Group Holdings | AU | AUD | 22 | 323 | 0,00 |
| Nedbank Group | ZA | ZAR | 28 | 295 | 0,00 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 20 | 292 | 0,00 |
| BOC (Hong Kong) | HK | HKD | 101 | 290 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | HKD | 149 | 283 | 0,00 |
| Dubai Islamic Bank | AE | AED | 195 | 268 | 0,00 |
| Industrial Bank (A) | CN | CNY | 112 | 252 | 0,00 |
| Federal Bank | IN | INR | 167 | 251 | 0,00 |
| Tisco Financial Group | TH | THB | 99 | 238 | 0,00 |
| Tisco Financial Group (F) | TH | THB | 98 | 236 | 0,00 |
| Huatai Securities (H) | CN | HKD | 202 | 236 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding | TW | TWD | 306 | 225 | 0,00 |
| DB Insurance | KR | KRW | 4 | 214 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (H) | CN | HKD | 77 | 207 | 0,00 |
| China Construction Bank (H) | CN | HKD | 340 | 206 | 0,00 |
| GQG Partners CDI | US | AUD | 244 | 201 | 0,00 |
| Ngern Tid Lor | TH | THB | 356 | 200 | 0,00 |
| Bank BTPN Syariah | ID | IDR | 1.479 | 196 | 0,00 |
| Huatai Securities (A) | CN | CNY | 103 | 190 | 0,00 |
| Postal Savings Bank of China | CN | CNY | 257 | 185 | 0,00 |
| SCB X (F) | TH | THB | 53 | 145 | 0,00 |
| Kinnevik (B) | SE | SEK | 10 | 144 | 0,00 |
| Kiwoom Securities | KR | KRW | 2 | 143 | 0,00 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 2 | 139 | 0,00 |
| Ping An Insurance Group (A) (Cina) | CN | CNY | 19 | 130 | 0,00 |
| AJ Bell | GB | GBP | 34 | 125 | 0,00 |
| Judo Capital Holdings | AU | AUD | 165 | 123 | 0,00 |
| Eurobank Ergasias | GR | EUR | 94 | 121 | 0,00 |
| Repco Home Finance | IN | INR | 56 | 119 | 0,00 |
| NHN KCP | KR | KRW | 16 | 119 | 0,00 |
| Ping An Bank (A) | CN | CNY | 72 | 118 | 0,00 |
| Aviva | GB | GBP | 24 | 117 | 0,00 |
| Standard Chartered (Regno Unito) | GB | GBP | 16 | 113 | 0,00 |
| Yangzijiang Financial Holding | SG | SGD | 424 | 111 | 0,00 |
| Swedbank (A) | SE | SEK | 7 | 108 | 0,00 |
| Allfunds Group | GB | EUR | 18 | 108 | 0,00 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 2 | 107 | 0,00 |
| China Merchants Bank (A) | CN | CNY | 23 | 103 | 0,00 |
| Vertex Technology Acquisition | SG | SGD | 32 | 100 | 0,00 |
| MA Financial Group | AU | AUD | 36 | 99 | 0,00 |
| Bank of Ningbo (A) | CN | CNY | 27 | 95 | 0,00 |
| CITIC Securities (A) | CN | CNY | 31 | 85 | 0,00 |
| Turkiye Is Bankasi | TR | TRY | 164 | 82 | 0,00 |
| Akbank Tas | TR | TRY | 107 | 80 | 0,00 |
| China International Capital (H) | CN | CNY | 14 | 75 | 0,00 |
| Yapi ve Kredi Bankasi | TR | TRY | 140 | 62 | 0,00 |
| ZhongAn Online P&C Insurance (H) | CN | HKD | 22 | 61 | 0,00 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 20 | 54 | 0,00 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 2 | 52 | 0,00 |
| Vontobel Holding (BR) | CH | CHF | 1 | 49 | 0,00 |
| IG Group Holdings | GB | GBP | 5 | 42 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken (A) | SE | SEK | 5 | 40 | 0,00 |
| Swiss Re | CH | CHF | 1 | 26 | 0,00 |
| M&G | GB | GBP | 11 | 26 | 0,00 |
| Baloise Holding | CH | CHF | 1 | 25 | 0,00 |
| Credit Saison | JP | JPY | 2 | 24 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group (A) | CN | CNY | 6 | 23 | 0,00 |
| Security Bank | PH | PHP | 11 | 16 | 0,00 |
| Mizuho Financial Group | JP | JPY | 1 | 6 | 0,00 |
| Vertex Technology WTS 31/12/2029 | SG | SGD | 10 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1.254.507** | **17,21** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Americold Realty Trust REIT | US | USD | 765 | 20.502 | 0,28 |
| Welltower REIT | US | USD | 266 | 19.014 | 0,26 |
| Vonovia | DE | EUR | 859 | 16.849 | 0,23 |
| China Resources Land | HK | HKD | 3.377 | 14.220 | 0,20 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 709 | 8.933 | 0,12 |
| China Overseas Land & Investment | HK | HKD | 1.769 | 4.059 | 0,06 |
| China Overseas Grand Oceans Group | HK | HKD | 7.101 | 3.721 | 0,05 |
| Ciputra Development | ID | IDR | 35.561 | 2.187 | 0,03 |
| Capitaland Investment Singapore | SG | SGD | 754 | 1.911 | 0,03 |
| Pakuwon Jati | ID | IDR | 60.134 | 1.806 | 0,02 |
| Goodman Group REIT | AU | AUD | 146 | 1.697 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate | JP | JPY | 127 | 1.411 | 0,02 |
| Capitaland India Trust | SG | SGD | 1.875 | 1.391 | 0,02 |
| Supalai (F) | TH | THB | 1.375 | 774 | 0,01 |
| Land & Houses | TH | THB | 2.808 | 731 | 0,01 |
| Phoenix Mills | IN | INR | 44 | 706 | 0,01 |
| Weyerhaeuser REIT | US | USD | 21 | 581 | 0,01 |
| Robinsons Land | PH | PHP | 2.309 | 544 | 0,01 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | SG | SGD | 233 | 377 | 0,01 |
| Land & Houses (F) | TH | THB | 1.398 | 364 | 0,00 |
| Keppel Pacific Oak (US) REIT | SG | USD | 931 | 304 | 0,00 |
| Emaar Properties | AE | AED | 186 | 272 | 0,00 |
| Hongkong Land Holdings | HK | USD | 63 | 252 | 0,00 |
| Longfor Group Holdings | CN | HKD | 98 | 243 | 0,00 |
| Segro REIT | GB | GBP | 16 | 149 | 0,00 |
| CTP | NL | EUR | 10 | 122 | 0,00 |
| Ayala Land | PH | PHP | 214 | 93 | 0,00 |
| Puradelta Lestari | ID | IDR | 3.101 | 32 | 0,00 |
| PATRIZIA | DE | EUR | 2 | 24 | 0,00 |
| | | | | **103.269** | **1,42** |
| **Governativi** | | | | | |
| Germany 2,69% 19/07/2023 | DE | EUR | 143.074 | 142.234 | 1,95 |
| Germany 2,24% 17/05/2023 | DE | EUR | 106.767 | 106.654 | 1,46 |
| Germany 2,52% 21/06/2023 | DE | EUR | 80.008 | 79.723 | 1,09 |
| | | | | **328.611** | **4,51** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 6 | 94.218 | 1,29 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 2 | 25.802 | 0,35 |
| | | | | **120.020** | **1,65** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| MACQ (Viet. Tech&Com. (A)) ELN 04/10/2022 | CN | USD | 1.492 | 1.675 | 0,02 |
| HSBC (FPT (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 361 | 1.063 | 0,01 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 1.008 | 850 | 0,01 |
| HSBC (Phu Nhuan Jewelry (A)) ELN 29/01/2024 | CN | USD | 252 | 740 | 0,01 |
| HSBC (Saigon Beer Alc. Bevrg (A)) ELN 27/12/2023 | CN | USD | 110 | 717 | 0,01 |
| JP Morgan (Lao Feng Xiang (A)) ELN 13/10/2023 | CN | USD | 79 | 699 | 0,01 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 743 | 627 | 0,01 |
| HSBC (Estun Automation (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 103 | 308 | 0,00 |
| HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024 | CN | USD | 1 | 221 | 0,00 |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 134 | 113 | 0,00 |
| UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024 | CN | USD | 9 | 36 | 0,00 |
| | | | | **7.049** | **0,10** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| T-Mobile (US) | US | USD | 183 | 24.052 | 0,33 |
| Infrastrutture Wireless Italiane | IT | EUR | 1.055 | 13.284 | 0,18 |
| Elisa (A) | FI | EUR | 209 | 11.760 | 0,16 |
| Hellenic Telecommunications Organization | GR | EUR | 504 | 6.677 | 0,09 |
| Warner Music Group (A) | US | USD | 239 | 6.591 | 0,09 |
| Spotify Technology | SE | USD | 55 | 6.572 | 0,09 |
| Tele2 (B) | SE | SEK | 326 | 3.145 | 0,04 |
| Telstra Group | AU | AUD | 821 | 2.157 | 0,03 |
| Singapore Telecommunications | SG | SGD | 1.087 | 1.885 | 0,03 |
| Bharti Airtel | IN | INR | 207 | 1.836 | 0,03 |
| Deutsche Telekom | DE | EUR | 65 | 1.415 | 0,02 |
| Telkom Indonesia Persero | ID | IDR | 5.005 | 1.315 | 0,02 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 63 | 1.252 | 0,02 |
| SoftBank Group | JP | JPY | 30 | 1.008 | 0,01 |
| IQIYI ADR | CN | USD | 148 | 807 | 0,01 |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 27 | 759 | 0,01 |
| Sarana Menara Nusantara | ID | IDR | 11.752 | 745 | 0,01 |
| Avex | JP | JPY | 70 | 723 | 0,01 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 263 | 612 | 0,01 |
| MTN Group | ZA | ZAR | 58 | 369 | 0,01 |
| Daiichikosho | JP | JPY | 19 | 304 | 0,00 |
| Koninklijke KPN | NL | EUR | 78 | 259 | 0,00 |
| Bushiroad | JP | JPY | 40 | 236 | 0,00 |
| NexTone | JP | JPY | 12 | 230 | 0,00 |
| Advanced Info Service (F) | TH | THB | 39 | 219 | 0,00 |
| SK Telecom | KR | KRW | 6 | 184 | 0,00 |
| PLDT | PH | PHP | 4 | 83 | 0,00 |
| Millicom International Cellular SDR | LU | SEK | 4 | 61 | 0,00 |
| SmarTone Telecommunications Holdings | HK | HKD | 105 | 58 | 0,00 |
| Dialog Axiata | LK | LKR | 1.439 | 45 | 0,00 |
| Indosat | ID | IDR | 69 | 30 | 0,00 |
| | | | | **88.673** | **1,22** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Petroleo Brasileiro (priv.) | BR | BRL | 1.884 | 8.097 | 0,11 |
| Petro Rio | BR | BRL | 979 | 6.100 | 0,08 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services | SA | SAR | 111 | 2.692 | 0,04 |
| Petroleo Brasileiro | BR | BRL | 93 | 451 | 0,01 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas | BR | BRL | 22 | 125 | 0,00 |
| Repsol | ES | EUR | 3 | 45 | 0,00 |
| 3R Petroleum Oleo E Gas RTS 19/05/2023 | BR | BRL | 4 | 5 | 0,00 |
| | | | | **17.515** | **0,24** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 800 | 9.426 | 0,13 |
| Endesa | ES | EUR | 325 | 6.612 | 0,09 |
| Naturgy Energy Group | ES | EUR | 5 | 132 | 0,00 |
| | | | | **16.170** | **0,22** |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 2.192 | 9.853 | 0,14 |
| Vale | BR | BRL | 411 | 5.360 | 0,07 |
| Bradespar (priv.) | BR | BRL | 1.223 | 5.199 | 0,07 |
| Smurfit Kappa Group (IE) | IE | EUR | 153 | 5.120 | 0,07 |
| Suzano | BR | BRL | 607 | 4.317 | 0,06 |
| GCC | MX | MXN | 318 | 2.296 | 0,03 |
| Saudi Basic Industries | SA | SAR | 78 | 1.730 | 0,02 |
| Cia Brasileira de Aluminio | BR | BRL | 1.254 | 1.178 | 0,02 |
| Klabin | BR | BRL | 36 | 126 | 0,00 |
| | | | | **35.179** | **0,48** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 836 | 23.781 | 0,33 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 1.103 | 11.556 | 0,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 519 | 8.291 | 0,11 |
| Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq. | BR | BRL | 2.829 | 6.095 | 0,08 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 406 | 6.017 | 0,08 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste (B) | MX | MXN | 166 | 4.285 | 0,06 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 1.789 | 3.849 | 0,05 |
| Santos Brasil Participacoes | BR | BRL | 1.699 | 2.576 | 0,04 |
| GMexico Transportes | MX | MXN | 545 | 1.124 | 0,02 |
| Kingspan Group (IE) | IE | EUR | 8 | 522 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B) | MX | MXN | 21 | 207 | 0,00 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion | MX | MXN | 42 | 45 | 0,00 |
| Aena | ES | EUR | 1 | 27 | 0,00 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 5 | 16 | 0,00 |
| | | | | **68.391** | **0,94** |
| **Information Technology** | | | | | |
| TOTVS | BR | BRL | 1.052 | 4.886 | 0,07 |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 10 | 125 | 0,00 |
| Singia | BR | BRL | 43 | 124 | 0,00 |
| | | | | **5.135** | **0,07** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 1.139 | 35.506 | 0,49 |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 192 | 12.207 | 0,17 |
| Lojas Renner | BR | BRL | 1.381 | 3.823 | 0,05 |
| Humansoft Holding | KW | KWD | 295 | 3.409 | 0,05 |
| Vivara Participacoes | BR | BRL | 647 | 2.403 | 0,03 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 74 | 2.360 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont ADR | CH | USD | 46 | 691 | 0,01 |
| | | | | **60.399** | **0,83** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Walmart De Mexico | MX | MXN | 4.115 | 14.958 | 0,21 |
| SLC Agricola | BR | BRL | 553 | 4.317 | 0,06 |
| Arca Continental | MX | MXN | 340 | 2.939 | 0,04 |
| Kerry Group (A) (IE) | IE | EUR | 2 | 154 | 0,00 |
| | | | | **22.368** | **0,31** |
| **Sanità** | | | | | |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | ES | EUR | 3 | 133 | 0,00 |
| | | | | **133** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 1.993 | 15.491 | 0,21 |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 172 | 12.889 | 0,18 |
| Al Rajhi Bank | SA | SAR | 654 | 12.123 | 0,17 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 5.720 | 12.015 | 0,16 |
| Itau Unibanco Holding (priv.) | BR | BRL | 2.282 | 10.656 | 0,15 |
| Bolsa Mexicana de Valores | MX | MXN | 2.621 | 5.243 | 0,07 |
| Riyad Bank | SA | SAR | 518 | 3.750 | 0,05 |
| Cielo | BR | BRL | 3.427 | 3.317 | 0,05 |
| Banco BTG Pactual | BR | BRL | 785 | 3.311 | 0,05 |
| Nova Ljubljanska Banka GDR | SI | EUR | 177 | 2.427 | 0,03 |
| Guaranty Trust Holding | NG | NGN | 57.120 | 1.990 | 0,03 |
| Zenith Bank | NG | NGN | 61.978 | 1.981 | 0,03 |
| Gentera | MX | MXN | 1.777 | 1.773 | 0,02 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | ES | EUR | 252 | 1.678 | 0,02 |
| AIB Group | IE | EUR | 243 | 947 | 0,01 |
| Kuwait Finance House | KW | KWD | 226 | 497 | 0,01 |
| Banco Santander (ES) | ES | EUR | 129 | 411 | 0,01 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 7 | 313 | 0,00 |
| Banco Bradesco | BR | BRL | 136 | 304 | 0,00 |
| Bankinter | ES | EUR | 55 | 295 | 0,00 |
| Alpha Bank | GR | EUR | 96 | 109 | 0,00 |
| Banco Bradesco (priv.) | BR | BRL | 38 | 96 | 0,00 |
| | | | | **91.616** | **1,26** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Corp Inmobiliaria Vesta | MX | MXN | 857 | 2.478 | 0,03 |
| Ascott Residence Trust | SG | SGD | 43 | 32 | 0,00 |
| | | | | **2.510** | **0,03** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,06% 27/07/2023 | US | USD | 354.905 | 317.591 | 4,36 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 160.281 | 144.771 | 1,99 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 158.505 | 143.525 | 1,97 |
| US Treasury 4,78% 08/06/2023 | US | USD | 129.523 | 116.733 | 1,60 |
| Japan -0,15% 22/05/2023 | JP | JPY | 1.456.093 | **9.700** | **10,13** |
| | | | | **732.320** | **10,05** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024 | CN | USD | 1.229 | 4.735 | 0,06 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 2.980 | 2.512 | 0,03 |
| JPM (Centre Test Int Grp (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 724 | 1.824 | 0,03 |
| HSBC (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 15/06/2023 | CN | USD | 658 | 1.660 | 0,02 |
| JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 22/04/2024 | CN | USD | 87 | 1.480 | 0,02 |
| HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 30/05/2023 | CN | USD | 370 | 1.425 | 0,02 |
| BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025 | CN | USD | 560 | 1.412 | 0,02 |
| JPM (Era (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 2.003 | 1.359 | 0,02 |
| HSBC (Centre Testing Int Group (A)) ELN 24/06/2023 | CN | USD | 515 | 1.298 | 0,02 |
| HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 06/05/2024 | CN | USD | 767 | 1.144 | 0,02 |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | CN | USD | 355 | 894 | 0,01 |
| JPM (Shandong Sinocera (A)) ELN 30/06/2023 | CN | USD | 224 | 861 | 0,01 |
| JPM (Gongniu GP (A)) ELN 08/02/2024 | CN | USD | 43 | 830 | 0,01 |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 190 | 762 | 0,01 |
| CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 40 | 683 | 0,01 |
| UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025 | CN | USD | 34 | 673 | 0,01 |
| JPM (Estun Automation (A)) ELN 02/11/2023 | CN | USD | 158 | 471 | 0,01 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 35 | 468 | 0,01 |
| CITI (Foshan Haitian F&F (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 38 | 352 | 0,00 |
| JPM (Keshun Waterproof Tech. (A)) ELN 27/06/2023 | CN | USD | 220 | 310 | 0,00 |
| UBS (Oppein Home Group (A)) ELN 08/06/2023 | CN | USD | 20 | 301 | 0,00 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 38 | 281 | 0,00 |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 59 | 228 | 0,00 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 48 | 186 | 0,00 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 10 | 132 | 0,00 |
| CITI (Shandong Himile Mec Sc&T (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 25 | 102 | 0,00 |
| HSBC (Midea Group (A)) ELN 21/11/2023 | CN | USD | 1 | 5 | 0,00 |
| | | | | **26.388** | **0,36** |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Tim | BR | BRL | 1.767 | 4.478 | 0,06 |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 54 | 2.071 | 0,03 |
| | | | | **6.549** | **0,09** |
| **Strumenti del mercato monetario** | | | | | |
| Landeskreditbank CP 2,87% 10/05/2023 | DE | EUR | 1.393 | 1.392 | 0,02 |
| Bank Nederlandse Gemeenten CP 2,88% 10/05/2023 | NL | EUR | 1.393 | 1.392 | 0,02 |
| Matchpoint Finance CP 3,02% 09/05/2023 | IE | EUR | 1.115 | 1.114 | 0,02 |
| MUFG Bank CD 5,42% 03/05/2023 | JP | EUR | 1.115 | 1.114 | 0,02 |
| Banco Santander CP 2,98% 03/05/2023 | ES | EUR | 1.115 | 1.114 | 0,02 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,65% 15/05/2023 | BE | EUR | 1.115 | 1.113 | 0,02 |
| Colgate-Palmoli CP 3,05% 18/05/2023 | US | EUR | 948 | 946 | 0,01 |
| Nordea Bank VCD 0,18% 23/10/2023 | FI | EUR | 836 | 836 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 05/05/2023 | GB | EUR | 836 | 836 | 0,01 |
| Barclays VCP 0,20% 14/09/2023 | GB | EUR | 836 | 836 | 0,01 |
| Toyota Finance Australia CP 3,11% 27/06/2023 | AU | EUR | 669 | 665 | 0,01 |
| TD London CD 0,15% 19/09/2023 | GB | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Royal Bank of Canada CD 0,18% 29/09/2023 | CA | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| National Austra CD 0,19% 15/08/2023 | AU | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Mitsu Finance CP 2,94% 04/05/2023 | GB | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Linde Finance CP 2,72% 08/05/2023 | NL | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| KBC Bank CD 3,35% 28/07/2023 | BE | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Cred London VCD 0,24% 02/01/2024 | GB | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Colgate-Palmoli CP 2,90% 04/05/2023 | US | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| Bred Banque CP 0,13% 24/08/2023 | FR | EUR | 557 | 557 | 0,01 |
| La Banque Postale CP 2,90% 01/06/2023 | FR | EUR | 557 | 556 | 0,01 |
| Credit Agricole CD 3,38% 01/06/2023 | FR | EUR | 557 | 556 | 0,01 |
| BMW Finance CP 3,07% 25/05/2023 | NL | EUR | 557 | 556 | 0,01 |
| Archer Dan CP 3,17% 19/06/2023 | US | EUR | 557 | 555 | 0,01 |
| Matchpoint Finance CP 3,00% 03/05/2023 | IE | EUR | 279 | 279 | 0,00 |
| Linde Finance CP 2,91% 04/05/2023 | NL | EUR | 279 | 279 | 0,00 |
| SMBC Brussel BRH CD 3,87% 10/05/2023 | BE | EUR | 279 | 278 | 0,00 |
| LMA CP 2,89% 19/05/2023 | FR | EUR | 279 | 278 | 0,00 |
| Banco Santander CP 2,98% 08/05/2023 | ES | EUR | 279 | 278 | 0,00 |
| Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 3,41% 17/07/2023 | JP | EUR | 279 | 277 | 0,00 |
| Lloyds Bank CD 3,31% 24/07/2023 | GB | EUR | 279 | 277 | 0,00 |
| Barclays CP 3,48% 02/08/2023 | GB | EUR | 279 | 276 | 0,00 |
| | | | | **20.816** | **0,29** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Surgutneftegaz (priv.)* | RU | USD | 14.249 | 0 | 0,00 |
| Novatek Joint Stock* | RU | RUB | 1 | 0 | 0,00 |
| KALAHARI ENERGY* | BW | USD | 180 | 0 | 0,00 |
| Gazprom* | RU | USD | 8.421 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus NWK G (priv.) Perpetual* | US | USD | 175 | 10.327 | 0,14 |
| Farmers Bus (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 60 | 3.536 | 0,05 |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 40 | 2.386 | 0,03 |
| United Rusal International* | RU | USD | 1.663 | 0 | 0,00 |
| Polyus* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 116 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 133 | 0 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel* | RU | USD | 9 | 0 | 0,00 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works* | RU | RUB | 9.342 | 0 | 0,00 |
| China Metal Recycling Holdings* | HK | HKD | 2 | 0 | 0,00 |
| | | | | **16.249** | **0,22** |
| **Industriali** | | | | | |
| Tradeshift Holdings* | US | USD | 111 | 1.265 | 0,02 |
| HeadHunter Group ADR* | RU | USD | 306 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1.265** | **0,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Bytedance* | CN | USD | 34 | 4.804 | 0,07 |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 330 | 1.208 | 0,02 |
| Updater CDI* | US | AUD | 8 | 149 | 0,00 |
| Yandex* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| DBA Telecommunication Asia* | KY | HKD | 7 | 0 | 0,00 |
| Cian ADR* | RU | USD | 367 | 0 | 0,00 |
| | | | | **6.161** | **0,08** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Tuhu Car (priv.)* | KY | USD | 92 | 434 | 0,01 |
| IFLIX* | MY | USD | 113 | 6 | 0,00 |
| Jaya Bersama Indo* | ID | IDR | 8.748 | 0 | 0,00 |
| | | | | **440** | **0,01** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| i-Tail (F) | TH | THB | 403 | 220 | 0,00 |
| | | | | **220** | **0,00** |
| **Sanità** | | | | | |
| Cutia Therapeutics (priv.)* | KY | USD | 98 | 1.174 | 0,02 |
| Chime Biologics* | CN | USD | 21 | 7 | 0,00 |
| JHL Biotech* | KY | TWD | 21 | 4 | 0,00 |
| China Animal Healthcare* | BM | HKD | 156 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1.185** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 513 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 4.752 | 0 | 0,00 |
| Sberbank of Russia (USD)* | RU | USD | 2.380 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| Frazioni | | | | (9) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo EUR 6.331.317)** | | | | **6.655.577** | **91,32** |
| **Depositi bancari** | | | | | |
| Swedbank TD 2,88% 02/05/2023 | SE | EUR | 2.787 | 2.787 | 0,04 |
| KBC Bank TD 2,93% 02/05/2023 | BE | EUR | 2.787 | 2.787 | 0,04 |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 2,90% 02/05/2023 | DE | EUR | 2.787 | 2.787 | 0,04 |
| DZ Bank TD 2,85% 02/05/2023 | DE | EUR | 2.787 | 2.787 | 0,04 |
| Bred Banque TD 2,87% 02/05/2023 | FR | EUR | 2.397 | 2.397 | 0,03 |
| Mizuho London TD 2,86% 02/05/2023 | GB | EUR | 1.672 | 1.672 | 0,02 |
| | | | | **15.217** | **0,21** |
| **Totale investimenti (inclusi depositi bancari)** | | | | **6.670.794** | **91,53** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| MSCI Europe VL Eur Net (GS) | EUR | 358.023 | 2.459 | 0,03 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 3.365 | 74 | 0,00 |
| Petrochina (H) (JPLS) | HKD | 1.719 | 16 | 0,00 |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 322 | 7 | 0,00 |
| Chow Sang Sang holdings (HSBC) | HKD | 63 | 0 | 0,00 |
| Financial Street Property (H) (UBS) | HKD | 422 | (1) | (0,00) |
| China Petrol & Chemical (H) (GS) | HKD | 1.523 | (1) | (0,00) |
| Vietnam Tech. & Com. Joint Stock Bank (MS) | USD | 1.383 | (10) | (0,00) |
| Tokyo Stock Exch TPX Bank (I) (HSBC) | JPY | 1.681.830 | (159) | (0,00) |
| | | | **2.385** | **0,03** |

| | Esposizione sottostante EUR | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| **Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto EUR a 0,885374 23/05/2023 | 51.843 | 419 | 0,01 |
| | | **419** | **0,01** |
| **Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 81.834 | 123 | 0,00 |
| | | **123** | **0,00** |
| **Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)** | | | |
| Comprato USD venduto EUR a 1,107120 23/05/2023 | 44.711 | 67 | 0,00 |
| | | **67** | **0,00** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 318.889 | 24.360 | 0,33 |
| S&P500 Emini Index Future 16/06/2023 | USD | 333.478 | 20.293 | 0,28 |
| E-Mini Russ 1000 Index Future 16/06/2023 | USD | 452.574 | 11.150 | 0,15 |
| S&P TSX 60 Index Future 15/06/2023 | CAD | 227.487 | 6.980 | 0,10 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | 85.964 | 633 | 0,01 |
| SGX Nifty 50 Index Future 25/05/2023 | USD | 12.175 | 233 | 0,00 |
| MSCI S.Arabia Index Future 16/06/2023 | USD | 2.879 | 205 | 0,00 |
| SPI 200 Index Future 15/06/2023 | AUD | 453 | 13 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | 2.885 | (4) | (0,00) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | 4.910 | (4) | (0,00) |
| | | | **63.859** | **0,88** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata S&P ASX 200 Index 6700 15/06/2023 | AUD | 1 | 8 | 0,00 |
| Scrittura Put IGO 10 18/05/2023 | AUD | (59) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (9) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Call Mineral Resources 95 18/05/2023 | AUD | (14) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Put BHP Group 39,5 18/05/2023 | AUD | (26) | (1) | (0,00) |
| Scrittura Call Woolworths 40,93 15/06/2023 | AUD | (19) | (3) | (0,00) |

# Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Call Commonwealth Bk Aus 104 15/06/2023 | AUD | (8) | (6) | (0,00) |
| Scrittura Call Telstra Group 4,5 20/07/2023 | AUD | (172) | (7) | (0,00) |
| Scrittura Call Suncorp Group 13,25 15/06/2023 | AUD | (79) | (9) | (0,00) |
| Scrittura Call Cochlear 270 20/07/2023 | AUD | (5) | (11) | (0,00) |
| Scrittura Call Bluescope Steel 23 20/07/2023 | AUD | (57) | (14) | (0,00) |
| | | | **(43)** | **(0,00)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 550.648 | 7,56 |
| **Attivo netto** | | | **7.288.252** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 30,63 |
| Germania | DE | 8,32 |
| Irlanda | IE | 7,54 |
| Regno Unito | GB | 6,98 |
| Cina | CN | 4,64 |
| Francia | FR | 4,02 |
| Giappone | JP | 3,79 |
| Svizzera | CH | 2,78 |
| India | IN | 2,08 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,90 |
| Brasile | BR | 1,65 |
| Area di Taiwan | TW | 1,49 |
| Corea | KR | 1,43 |
| Paesi Bassi | NL | 1,43 |
| Spagna | ES | 1,31 |
| Svezia | SE | 1,24 |
| Danimarca | DK | 1,09 |
| Indonesia | ID | 1,00 |
| Messico | MX | 0,97 |
| Australia | AU | 0,84 |
| Sudafrica | ZA | 0,75 |
| Singapore | SG | 0,69 |
| Italia | IT | 0,61 |
| Tailandia | TH | 0,61 |
| Finlandia | FI | 0,59 |
| Canada | CA | 0,46 |
| Arabia Saudita | SA | 0,28 |
| Grecia | GR | 0,27 |
| Bermuda | BM | 0,25 |
| Malesia | MY | 0,21 |
| Filippine | PH | 0,19 |
| Kazakistan | KZ | 0,18 |
| Austria | AT | 0,17 |
| Polonia | PL | 0,11 |
| Belgio | BE | 0,10 |
| Uruguay | UY | 0,10 |
| Emirati Arabi Uniti | AE | 0,09 |
| Isole Cayman | KY | 0,08 |
| Norvegia | NO | 0,07 |
| Qatar | QA | 0,07 |
| Perù | PE | 0,07 |
| Lussemburgo | LU | 0,06 |
| Nigeria | NG | 0,05 |
| Kuwait | KW | 0,05 |
| Mauritius | MU | 0,05 |
| Portogallo | PT | 0,04 |
| Georgia | GE | 0,04 |
| Slovenia | SI | 0,03 |
| Nuova Zelanda | NZ | 0,03 |
| Turchia | TR | 0,02 |
| Vietnam | VN | 0,02 |
| Romania | RO | 0,02 |
| Israele | IL | 0,01 |
| Cile | CL | 0,00 |
| Ungheria | HU | 0,00 |
| Sri Lanka | LK | 0,00 |
| Giordania | JO | 0,00 |
| Gibraltar | GI | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Botswana | BW | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 8,47 |

Fidelity Funds

# Absolute Return Asian Equity Fund [4,5]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| United Tractors | ID | IDR | 186.000 | 366.859 | 4,22 |
| | | | | **366.859** | **4,22** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| NHPC | IN | INR | 538.700 | 292.095 | 3,36 |
| | | | | **292.095** | **3,36** |
| **Materiali** | | | | | |
| Wonik Materials | KR | KRW | 8.723 | 172.643 | 1,98 |
| | | | | **172.643** | **1,98** |
| **Industriali** | | | | | |
| Container Corp Of India | IN | INR | 44.577 | 334.026 | 3,84 |
| SMC | JP | JPY | 400 | 198.769 | 2,29 |
| Zhejiang Weixing New Building Materials (A) | CN | CNY | 47.600 | 152.231 | 1,75 |
| Shandong Himile Mechanical Sci. & Tech. (A) | CN | CNY | 22.500 | 99.622 | 1,15 |
| Yaskawa Electric | JP | JPY | 2.300 | 93.259 | 1,07 |
| | | | | **877.907** | **10,09** |
| **Informatica** | | | | | |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 8.100 | 456.739 | 5,25 |
| BOE Technology Group (A) | CN | CNY | 656.300 | 381.507 | 4,39 |
| KoMiCo | KR | KRW | 8.226 | 267.941 | 3,08 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 15.000 | 245.182 | 2,82 |
| Taiwan Union Technology | TW | TWD | 67.000 | 144.888 | 1,67 |
| Elite Material | TW | TWD | 27.000 | 144.010 | 1,66 |
| | | | | **1.640.267** | **18,86** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Luk Fook Holdings International | HK | HKD | 68.000 | 217.740 | 2,50 |
| JD.com (A) | CN | HKD | 4.350 | 77.062 | 0,89 |
| | | | | **294.802** | **3,39** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.500 | 381.784 | 4,39 |
| Uni-President Enterprises | TW | TWD | 154.000 | 368.908 | 4,24 |
| | | | | **750.692** | **8,63** |
| **Sanità** | | | | | |
| Medlive Technology | CN | HKD | 236.500 | 261.480 | 3,01 |
| InBody | KR | KRW | 4.960 | 102.818 | 1,18 |
| | | | | **364.298** | **4,19** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 31.787 | 656.308 | 7,55 |
| Bank Mandiri Persero | ID | IDR | 1.547.600 | 546.457 | 6,28 |
| Bank Of The Philippine Islands | PH | PHP | 158.041 | 307.036 | 3,53 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 41.200 | 299.519 | 3,44 |
| BC Technology Group | HK | HKD | 325.000 | 116.617 | 1,34 |
| | | | | **1.925.937** | **22,14** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 121.000 | 310.764 | 3,57 |
| Indosat | ID | IDR | 297.300 | 142.024 | 1,63 |
| | | | | **452.788** | **5,21** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Shandong Himil (A)) ELN 02/08/2023 | CN | USD | 82.500 | 364.967 | 4,20 |
| | | | | **364.967** | **4,20** |
| Frazioni | | | | (4) | (0,00) |
| **Totale investimenti (costo USD 7.424.205)** | | | | **7.503.251** | **86,27** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Vanguard International Semiconductor (MS) | USD | (73.500) | 9.744 | 0,11 |
| Energy Absolute (F) (MS) | USD | (66.022) | 7.346 | 0,08 |
| Powerchip Semiconductor (M) (JPLS) | USD | (52.323) | 6.246 | 0,07 |
| Nine Dragons Paper Holdings (JPLS) | HKD | (334.095) | 4.919 | 0,06 |
| Hang Lung Properties (JPLS) | HKD | (688.520) | 4.377 | 0,05 |
| City Developments (MS) | SGD | (84.362) | 3.974 | 0,05 |
| Accton Technology (JPLS) | USD | (243.879) | 3.926 | 0,05 |
| Boc Aviation (UBS) | HKD | 4.733.488 | 3.585 | 0,04 |
| Eisai (UBS) | JPY | 46.990.870 | 3.565 | 0,04 |
| Mapletree Commercial Trust (JPLS) | SGD | (103.664) | 3.092 | 0,04 |
| AIA Group (JPLS) | HKD | 3.820.701 | 3.045 | 0,04 |
| United Microelectronics (UBS) | USD | (243.350) | 2.732 | 0,03 |
| Hyundai Merchant Marine (HSBC) | USD | (36.416) | 2.652 | 0,03 |
| Taiwan Mobile (JPLS) | USD | (299.776) | 2.062 | 0,02 |
| Hyundai Merchant Marine (UBS) | USD | (43.027) | 1.626 | 0,02 |
| Energy Absolute (MS) | USD | (13.722) | 1.527 | 0,02 |
| China Literature (JPLS) | HKD | (72.328) | 1.525 | 0,02 |
| OCI (UBS) | USD | (123.497) | 1.398 | 0,02 |
| KCE Electronics (F) (MS) | USD | (7.125) | 1.286 | 0,01 |
| LX Semicon (UBS) | USD | (46.377) | 1.237 | 0,01 |
| Pegatron (JPLS) | USD | (109.440) | 1.131 | 0,01 |
| SITC International Holdings (JPLS) | HKD | (43.465) | 1.067 | 0,01 |
| WT Microelectronics (JPLS) | USD | (45.416) | 894 | 0,01 |
| IRPC (F) (MS) | USD | (6.872) | 856 | 0,01 |
| Public Bank (L) (UBS) | USD | (56.211) | 824 | 0,01 |
| Tisco Financial Group (F) (MS) | USD | (7.405) | 818 | 0,01 |
| Shanghai Comm & Saving Bank (JPLS) | USD | (38.934) | 779 | 0,01 |
| Kingdee International Software Group (JPLS) | HKD | (60.184) | 741 | 0,01 |
| Xiaomi (B) (JPLS) | HKD | (59.961) | 740 | 0,01 |
| City Developments (JPLS) | SGD | (20.219) | 713 | 0,01 |
| Hyundai Mobis (JPLS) | USD | (8.127) | 705 | 0,01 |
| Nippon Yusen (UBS) | JPY | (4.173.222) | 696 | 0,01 |
| Zhongsheng Group Holdings (JPLS) | HKD | (66.953) | 681 | 0,01 |
| Energy Absolute (UBS) | USD | (16.307) | 678 | 0,01 |
| Compal Electronics (JPLS) | USD | (8.578) | 632 | 0,01 |
| Giant Manufacturing (JPLS) | USD | (18.597) | 600 | 0,01 |
| Macronix International (UBS) | USD | (8.395) | 548 | 0,01 |
| China Resources Cement (JPLS) | HKD | (57.130) | 488 | 0,01 |
| Shanghai Comm & Saving Bank (HSBC) | USD | (43.801) | 481 | 0,01 |
| Kasikornbank (F) (MS) | USD | (8.069) | 439 | 0,01 |
| KIA Motors (JPLS) | USD | (8.850) | 400 | 0,00 |
| Merdeka Copper Gold (JPLS) | USD | (8.950) | 374 | 0,00 |
| Ctrip.Com International (JPLS) | USD | (8.662) | 300 | 0,00 |
| Celltrion (UBS) | USD | (7.569) | 290 | 0,00 |
| SK Innovation (UBS) | USD | (8.434) | 287 | 0,00 |
| Bank Financial Group (JPLS) | USD | (8.521) | 278 | 0,00 |
| Raffles Medical Group (JPLS) | SGD | (67.141) | 260 | 0,00 |
| Weichai Power (H) (JPLS) | HKD | (69.534) | 253 | 0,00 |
| GF Securities (H) (JPLS) | HKD | (74.826) | 238 | 0,00 |
| Hyundai Motor (JPLS) | USD | (8.719) | 235 | 0,00 |
| POP Mart Internationa Group (JPLS) | HKD | (60.761) | 233 | 0,00 |
| Formosa Chemical & Fibre (JPLS) | USD | (8.969) | 219 | 0,00 |
| Formosa Petrochemical (JPLS) | USD | (8.478) | 212 | 0,00 |
| Shin Kong Financial Holdings (HSBC) | USD | (8.461) | 191 | 0,00 |
| UOL Group (HSBC) | SGD | (11.125) | 164 | 0,00 |
| Oversea-Chinese Banking (L) (JPLS) | SGD | (12.608) | 144 | 0,00 |
| Singapore Airlines (L) (UBS) | SGD | (141.294) | 130 | 0,00 |
| CSPC Pharmaceutical Group (JPLS) | HKD | (63.863) | 109 | 0,00 |
| Malayan Banking (MY) (UBS) | USD | (8.424) | 77 | 0,00 |
| Central Retail (JPLS) | USD | (11.430) | 75 | 0,00 |
| Ming Yuan Cloud Group (UBS) | HKD | (36.616) | 71 | 0,00 |
| Shin Kong Financial Holdings (GS) | USD | (77.785) | 54 | 0,00 |
| Link Real Estate Investment (JPLS) | HKD | (82.372) | 53 | 0,00 |
| GS Engineering & Construction (JPLS) | USD | (8.863) | 43 | 0,00 |
| Lendlease Global Commercial REIT (UBS) | SGD | (10.242) | 38 | 0,00 |
| Inari Amertron (UBS) | USD | (7.042) | 38 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China (H) (JPLS) | HKD | (71.786) | 37 | 0,00 |
| Muangthai Leasing (F) (MS) | USD | (6.794) | 28 | 0,00 |
| IHH Healthcare (UBS) | USD | (7.720) | 28 | 0,00 |
| Bangkok Expressway & Metro (F) (JPLS) | USD | (9.650) | 25 | 0,00 |
| Siam Cement (F) (MS) | USD | (7.359) | 15 | 0,00 |
| Ascendas Real Estate (JPLS) | SGD | (12.618) | 8 | 0,00 |
| LG Uplus (MS) | USD | (8.244) | 1 | 0,00 |
| Gome Retail Holdings (HSBC) | HKD | (82.320) | 0 | 0,00 |
| HK Electric Investment (JPLS) | HKD | (633.671) | (9) | (0,00) |
| KT (UBS) | USD | (8.412) | (11) | (0,00) |
| Capitaland Mall Trust (HSBC) | SGD | (11.602) | (23) | (0,00) |
| Want Want China Holdings (JPLS) | HKD | (120.048) | (37) | (0,00) |
| Giant Manufacturing (UBS) | USD | (24.754) | (43) | (0,00) |
| Agricultural Bank China (H) (JPLS) | HKD | (78.872) | (45) | (0,00) |
| Krafton (UBS) | USD | (8.776) | (47) | (0,00) |
| Hana Financial Group (UBS) | USD | (7.715) | (48) | (0,00) |
| Woori Financial Group (JPLS) | USD | (8.451) | (82) | (0,00) |
| Hon Hai Precision Industries (JPLS) | USD | (10.210) | (85) | (0,00) |
| NIO ADR (GS) | USD | (3.548) | (92) | (0,00) |
| Airports Of Thailand (F) (JPLS) | USD | (9.876) | (96) | (0,00) |
| Akeso (UBS) | HKD | (85.989) | (101) | (0,00) |
| Bank of China (H) (JPLS) | HKD | (78.332) | (106) | (0,00) |
| Zoomlion Heavy Index (H) (JPLS) | HKD | (61.611) | (126) | (0,00) |
| Mega Financial Holding (JPLS) | USD | (9.091) | (143) | (0,00) |
| Chunghwa Telecom (JPLS) | USD | (8.280) | (154) | (0,00) |
| Singapore Exchange (HSBC) | SGD | (34.534) | (169) | (0,00) |
| Dongfeng Motor Group (H) (JPLS) | HKD | (52.503) | (179) | (0,00) |
| Minor International (F) (JPLS) | USD | (8.786) | (180) | (0,00) |
| SJM Holdings (UBS) | HKD | (61.427) | (182) | (0,00) |
| Haitong Securities (H) (JPLS) | HKD | (68.763) | (184) | (0,00) |
| Cognizant Technology Solutions (GS) | USD | (9.836) | (200) | (0,00) |
| KB Financial Group (JPLS) | USD | (8.294) | (227) | (0,00) |
| Hyundai Engineering & Construction (JPLS) | USD | (9.726) | (257) | (0,00) |
| Bank Rakyat Indonesia (JPLS) | USD | (10.061) | (270) | (0,00) |
| BeiGene ADR (GS) | USD | (9.146) | (289) | (0,00) |
| BTS Group Holdings (F) (JPLS) | USD | (8.376) | (299) | (0,00) |
| Bangkok Bank (F) (MS) | USD | (11.058) | (311) | (0,00) |
| Raffles Medical Group (UBS) | SGD | (49.472) | (312) | (0,00) |
| Jardine Cycle & Carriage (GS) | SGD | (67.897) | (313) | (0,00) |
| PTT Oil & Retail Business (MS) | USD | (8.195) | (354) | (0,00) |
| Unimicron Technology (UBS) | USD | (9.469) | (362) | (0,00) |
| China Galaxy Securities (H) (JPLS) | HKD | (74.511) | (396) | (0,00) |
| Asustek Computer (MS) | USD | (9.205) | (408) | (0,00) |
| Kanzhun ADR (GS) | USD | (6.660) | (414) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Absolute Return Asian Equity Fund [4,5] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Weibo ADR (GS) | USD | (7.312) | (415) | (0,00) |
| Pegatron (GS) | USD | (91.200) | (442) | (0,01) |
| Srisawad (F) (MS) | USD | (8.293) | (470) | (0,01) |
| Singapore Exchange (JPLS) | SGD | (118.950) | (490) | (0,01) |
| Giant Manufacturing (GS) | USD | (74.375) | (529) | (0,01) |
| Beijing Capital International Airport (JPLS) | HKD | (73.290) | (547) | (0,01) |
| Samsung Fire & Marine Insurance (JPLS) | USD | (10.084) | (676) | (0,01) |
| Krung Thai Bank (F) (MS) | USD | (8.293) | (715) | (0,01) |
| Vale Indonesia (JPLS) | USD | (8.428) | (778) | (0,01) |
| CLP Holdings (JPLS) | HKD | (613.665) | (862) | (0,01) |
| Beijing Enterprises Water Group (JPLS) | HKD | (621.556) | (881) | (0,01) |
| BDO Unibank (JPLS) | USD | (10.634) | (995) | (0,01) |
| China Everbright International (JPLS) | HKD | (482.433) | (1.055) | (0,01) |
| Bank of Communications (H) (UBS) | HKD | (1.211.123) | (1.140) | (0,01) |
| Giant Manufacturing (MS) | USD | (31.001) | (1.227) | (0,01) |
| Jardine Cycle & Carriage (HSBC) | SGD | (67.897) | (1.258) | (0,01) |
| Chow Tai Fook Jewellery (JPLS) | HKD | (1.938.431) | (1.476) | (0,02) |
| Highwealth Construction (MS) | USD | (91.699) | (1.497) | (0,02) |
| China Resources Pharmaceuticals Group (JPLS) | HKD | (89.600) | (1.789) | (0,02) |
| Singapore Airlines (L) (JPLS) | SGD | (117.843) | (1.851) | (0,02) |
| Lovisa Holdings (JPLS) | AUD | (77.983) | (1.887) | (0,02) |
| EVA Airways (GS) | USD | (41.122) | (2.031) | (0,02) |
| Bumrungrad Hospital (F) (JPLS) | USD | (143.073) | (2.287) | (0,03) |
| EVA Airways (UBS) | USD | (99.744) | (3.183) | (0,04) |
| JD.Com (A) (JPLS) | HKD | 347.656 | (3.452) | (0,04) |
| Unilever Indonesia (JPLS) | USD | (47.959) | (3.456) | (0,04) |
| Mitsui OSK Lines (MS) | JPY | (16.837.916) | (3.588) | (0,04) |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha (MS) | JPY | (12.519.666) | (3.934) | (0,05) |
| Mitsubishi Motors (JPLS) | JPY | (18.936.353) | (4.344) | (0,05) |
| Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS) | HKD | (692.716) | (5.015) | (0,06) |
| Li Ning (UBS) | HKD | 2.744.189 | (5.594) | (0,06) |
| Jardine Cycle & Carriage (MS) | SGD | (149.374) | (6.299) | (0,07) |
| HKT Trust and HKT (Stapled) (JPLS) | HKD | 3.186.364 | (16.853) | (0,19) |
| ASMPT (UBS) | HKD | 2.112.775 | (47.204) | (0,54) |
| | | | **(45.491)** | **(0,52)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023 | 750.203 | 12.736 | 0,15 |
| Comprato JPY venduto USD a 133,036093 30/05/2023 | 22.016 | (384) | (0,00) |
| | | **12.352** | **0,14** |

### Futures

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| MSCI China A 50 Index Future 19/05/2023 | USD | (1.028.090) | 27.468 | 0,32 |
| Pidilite Industrie Future 25/05/2023 | INR | (609.028) | 60 | 0,00 |
| Icici Prudential Future 25/05/2023 | INR | (657.783) | 50 | 0,00 |
| Bata India Future 25/05/2023 | INR | (409.615) | (26) | (0,00) |
| Petronet LNG Future 25/05/2023 | INR | (717.705) | (40) | (0,00) |
| Gujarat Gas Future 25/05/2023 | INR | (590.685) | (60) | (0,00) |
| HDFC Asset Mgmt Future 25/05/2023 | INR | (7.492.583) | (73) | (0,00) |
| Page Industries Future 25/05/2023 | INR | (609.064) | (97) | (0,00) |
| Indian Energy Exchange Future 25/05/2023 | INR | (591.312) | (100) | (0,00) |
| United Spirits Future 25/05/2023 | INR | (490.753) | (109) | (0,00) |
| Asian Paints Future 25/05/2023 | INR | (584.693) | (109) | (0,00) |
| Dr Lal Pathlabs Future 25/05/2023 | INR | (484.429) | (114) | (0,00) |
| Metropolis Healthcare Future 25/05/2023 | INR | (506.534) | (116) | (0,00) |
| Mahindra & Mahindra Future 25/05/2023 | INR | (865.180) | (128) | (0,00) |
| ACC Future 25/05/2023 | INR | (444.431) | (137) | (0,00) |
| Zee Entertainment Enterprise Future 25/05/2023 | INR | (596.958) | (141) | (0,00) |
| Tata Communications Future 25/05/2023 | INR | (641.498) | (153) | (0,00) |
| InterGlobe Aviation Future 25/05/2023 | INR | (612.706) | (166) | (0,00) |
| Balkrishna Industries Future 25/05/2023 | INR | (631.330) | (171) | (0,00) |
| Dabur India Future 25/05/2023 | INR | (671.044) | (179) | (0,00) |
| Mahindra & Mahindra Fin. Svcs. Future 25/05/2023 | INR | (1.042.857) | (201) | (0,00) |
| Info Edge India Future 25/05/2023 | INR | (475.333) | (223) | (0,00) |
| Colgate-Palmolive India Future 25/05/2023 | INR | (555.071) | (236) | (0,00) |
| Bharat Forge Future 25/05/2023 | INR | (803.271) | (248) | (0,00) |
| Technology Mahindra Future 25/05/2023 | INR | (620.053) | (261) | (0,00) |
| Wipro Future 25/05/2023 | INR | (581.752) | (272) | (0,00) |
| Shree Cement Future 25/05/2023 | INR | (611.108) | (278) | (0,00) |
| Samvardhana Motherson Int. Future 25/05/2023 | INR | (499.999) | (278) | (0,00) |
| Berger Paints Future 25/05/2023 | INR | (669.185) | (286) | (0,00) |
| JSW Steel Future 25/05/2023 | INR | (989.362) | (294) | (0,00) |
| Hindustan Petroleum Future 25/05/2023 | INR | (685.365) | (356) | (0,00) |
| Oberoi Realty Future 25/05/2023 | INR | (647.023) | (362) | (0,00) |
| Bajaj Auto Future 25/05/2023 | INR | (1.106.505) | (363) | (0,00) |
| Indian Oil Future 25/05/2023 | INR | (800.022) | (400) | (0,00) |
| LTIMindtree Future 25/05/2023 | INR | (669.948) | (521) | (0,01) |
| Ashok Leyland Future 25/05/2023 | INR | (734.968) | (589) | (0,01) |
| Britannia Industries Index Future 25/05/2023 | INR | (917.022) | (590) | (0,01) |
| Larsen & Toubro Future 25/05/2023 | INR | (714.212) | (591) | (0,01) |
| Can Finance Homes Future 25/05/2023 | INR | (608.114) | (626) | (0,01) |
| Nestle India Future 25/05/2023 | INR | (876.024) | (628) | (0,01) |
| Punjab National Bank future 25/05/2023 | INR | (843.921) | (713) | (0,01) |
| Coforge Future 25/05/2023 | INR | (629.275) | (773) | (0,01) |
| Indian Railway Cat. & Tourism Future 25/05/2023 | INR | (4.914.458) | (1.782) | (0,02) |
| Adani Enterprises Future 25/05/2023 | INR | (2.433.501) | (1.994) | (0,02) |
| Tata Consultancy Services Future 25/05/2023 | INR | (14.747.406) | (4.465) | (0,05) |
| RBL Bank Future 25/05/2023 | INR | (7.330.614) | (6.780) | (0,08) |
| Topix Index Future 08/06/2023 | JPY | (103.225.000) | (15.900) | (0,18) |
| MSCI AC AXJ NTR Index Future 16/06/2023 | USD | (1.914.820) | (21.397) | (0,25) |
| MSCI Indonesia Index Future 16/06/2023 | USD | (174.690) | (22.675) | (0,26) |
| | | | **(58.423)** | **(0,67)** |

### Opzioni

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Scrittura Put AIA Group 65 30/05/2023 | HKD | (25) | 0 | 0,00 |
| Scrittura Put Taiwan Semi Manu. 75 19/05/2023 | USD | (10) | (280) | (0,00) |
| Scrittura Call HKT Trust (Stapled) 10,9 30/05/2023 | HKD | (66.537) | (322) | (0,00) |
| Scrittura Put Micron Tech. 55 19/05/2023 | USD | (42) | (882) | (0,01) |
| Scrittura Call AIA Group 92,5 30/05/2023 | HKD | (16) | (1.159) | (0,01) |
| Scrittura Put Li Ning 50 30/05/2023 | HKD | (71) | (2.294) | (0,03) |
| Scrittura Put Taiwan Semi Manu. ADR 80 19/05/2023 | USD | (30) | (2.460) | (0,03) |
| Scrittura Put JD.com ADR 32,5 19/05/2023 | USD | (44) | (2.552) | (0,03) |
| | | | **(9.949)** | **(0,11)** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 1.295.698 | 14,78 |
| **Attivo netto** | | | **8.697.438** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Cina | CN | 19,76 |
| Area di Taiwan | TW | 17,40 |
| India | IN | 14,74 |
| Indonesia | ID | 12,13 |
| Giappone | JP | 8,61 |
| Corea | KR | 6,25 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 3,84 |
| Filippine | PH | 3,53 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 13,73 |

Fidelity Funds

# Absolute Return Global Equity Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 13.464 | 636.799 | 1,11 |
| | | | | **636.799** | **1,11** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Engie | FR | EUR | 47.800 | 766.021 | 1,34 |
| National Grid | GB | GBP | 25.764 | 370.962 | 0,65 |
| Enel | IT | EUR | 53.702 | 367.518 | 0,64 |
| | | | | **1.504.501** | **2,63** |
| **Materiali** | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 45.387 | 1.290.577 | 2,25 |
| Air Liquide | FR | EUR | 6.829 | 1.230.162 | 2,15 |
| Holcim | CH | CHF | 18.221 | 1.202.645 | 2,10 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 20.152 | 796.490 | 1,39 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 5.544 | 726.902 | 1,27 |
| Agnico Eagle Mines (Canada) | CA | CAD | 4.846 | 281.228 | 0,49 |
| | | | | **5.528.004** | **9,65** |
| **Industriali** | | | | | |
| Sandvik | SE | SEK | 49.548 | 1.008.381 | 1,76 |
| TransUnion | US | USD | 14.258 | 975.841 | 1,70 |
| Airbus | FR | EUR | 6.801 | 954.603 | 1,67 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 531 | 783.175 | 1,37 |
| Clarivate | GB | USD | 86.320 | 762.207 | 1,33 |
| Dip | JP | JPY | 28.511 | 701.803 | 1,23 |
| FedEx | US | USD | 2.828 | 644.766 | 1,13 |
| Allegion | IE | USD | 5.162 | 568.466 | 0,99 |
| Finning International | CA | CAD | 16.935 | 438.550 | 0,77 |
| | | | | **6.837.792** | **11,94** |
| **Informatica** | | | | | |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 6.141 | 1.455.428 | 2,54 |
| ANSYS | US | USD | 3.802 | 1.196.541 | 2,09 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 68.392 | 1.117.896 | 1,95 |
| SEEK | AU | AUD | 66.862 | 1.086.085 | 1,90 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 4.278 | 925.603 | 1,62 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 239.815 | 898.071 | 1,57 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 138.450 | 761.778 | 1,33 |
| Amdocs | US | USD | 7.757 | 708.574 | 1,24 |
| Sansan | JP | JPY | 50.272 | 670.271 | 1,17 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 5.658 | 272.709 | 0,48 |
| | | | | **9.092.956** | **15,87** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Round One | JP | JPY | 199.580 | 861.873 | 1,50 |
| Mercari | JP | JPY | 48.318 | 827.243 | 1,44 |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 11.917 | 815.698 | 1,42 |
| Burberry Group | GB | GBP | 24.591 | 801.565 | 1,40 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 1.820.820 | 764.555 | 1,33 |
| Ipsos | FR | EUR | 13.104 | 711.172 | 1,24 |
| Linamar (CA) | CA | CAD | 6.741 | 320.457 | 0,56 |
| Li Ning | CN | HKD | 42.190 | 300.998 | 0,53 |
| JD.com ADR | CN | USD | 7.906 | 280.818 | 0,49 |
| | | | | **5.684.379** | **9,92** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Woolworths Group | AU | AUD | 47.436 | 1.222.439 | 2,13 |
| Unilever | GB | GBP | 17.281 | 964.506 | 1,68 |
| Coca-Cola | US | USD | 12.051 | 770.190 | 1,34 |
| | | | | **2.957.135** | **5,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| Biogen | US | USD | 3.856 | 1.168.334 | 2,04 |
| HUTCHMED China ADR | HK | USD | 68.294 | 1.040.119 | 1,82 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 20.840 | 894.910 | 1,56 |
| Guardant Health | US | USD | 28.793 | 650.432 | 1,14 |
| CSL | AU | AUD | 2.854 | 568.900 | 0,99 |
| ICON | IE | USD | 2.054 | 396.934 | 0,69 |
| | | | | **4.719.629** | **8,24** |
| **Finanziari** | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 9.011 | 1.243.946 | 2,17 |
| Morgan Stanley | US | USD | 11.634 | 1.047.382 | 1,83 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 1.597.880 | 1.040.487 | 1,82 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 7.829 | 952.042 | 1,66 |
| Apollo Global Management | US | USD | 14.930 | 941.625 | 1,64 |
| Natwest Group | GB | GBP | 262.088 | 863.866 | 1,51 |
| NN Group | NL | EUR | 23.056 | 859.576 | 1,50 |
| Edenred | FR | EUR | 12.309 | 800.655 | 1,40 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 3.223 | 688.929 | 1,20 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 24.371 | 683.882 | 1,19 |
| Wells Fargo | US | USD | 16.876 | 667.948 | 1,17 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 80.146 | 617.607 | 1,08 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 1.677 | 359.517 | 0,63 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 335.830 | 311.023 | 0,54 |
| Sun Life Financial | CA | CAD | 5.605 | 275.711 | 0,48 |
| | | | | **11.354.196** | **19,82** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Charter Hall Group REIT | AU | AUD | 93.215 | 691.230 | 1,21 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 44.854 | 623.805 | 1,09 |
| | | | | **1.315.035** | **2,30** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 274 | 5.124.489 | 8,95 |
| | | | | **5.124.489** | **8,95** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 36.061 | 1.101.967 | 1,92 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 424.562 | 1.090.400 | 1,90 |
| | | | | **2.192.367** | **3,83** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Industriali** | | | | | |
| Fluidra | ES | EUR | 55.744 | 955.733 | 1,67 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 60.541 | 700.247 | 1,22 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 233 | 814 | 0,00 |
| | | | | **1.656.794** | **2,89** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 23.824 | 1.003.949 | 1,75 |
| | | | | **1.003.949** | **1,75** |
| **Totale investimenti (costo USD 57.985.359)** | | | | **59.608.025** | **104,06** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Remy Cointreau (GS) | EUR | (937.450) | 135.814 | 0,24 |
| Nio ADR (JPLS) | USD | (714.749) | 90.572 | 0,16 |
| Orion (B) (GS) | EUR | (943.127) | 87.208 | 0,15 |
| Agnico-Eagle Mines (US) (MS) | USD | 983.932 | 82.046 | 0,14 |
| Xiaomi (B) (JPLS) | HKD | (6.448.090) | 68.086 | 0,12 |
| Visional (MS) | JPY | (119.339.782) | 57.553 | 0,10 |
| Digital Garage (JPLS) | JPY | 132.965.769 | 49.522 | 0,09 |
| Welltower (JPLS) | USD | 863.914 | 43.597 | 0,08 |
| Milk (NZD) (MS) | NZD | (1.177.703) | 34.103 | 0,06 |
| NIO ADR (MS) | USD | (132.632) | 32.212 | 0,06 |
| Mineral Resources (JPLS) | AUD | (929.102) | 24.291 | 0,04 |
| Lumentum Holdings (JPLS) | USD | 540.409 | 23.477 | 0,04 |
| Formosa Chemical & Fibre (JPLS) | USD | (1.117.278) | 23.173 | 0,04 |
| Formosa Petrochemical (JPLS) | USD | (845.885) | 21.155 | 0,04 |
| Aurubis (JPLS) | EUR | (632.912) | 21.154 | 0,04 |
| Microport Scientific (UBS) | HKD | (4.191.091) | 19.253 | 0,03 |
| Dunelm Group (GS) | GBP | (736.611) | 17.183 | 0,03 |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (1.351.385) | 16.919 | 0,03 |
| Occidental Petroleum (HSBC) | USD | (1.204.609) | 13.609 | 0,02 |
| Hexagon (B) (MS) | SEK | (10.772.646) | 13.112 | 0,02 |
| ITT (JPLS) | USD | 550.174 | 9.225 | 0,02 |
| Raymond James Financial (JPLS) | USD | (322.401) | 8.505 | 0,01 |
| Dainippon Screen Manufacturing (UBS) | JPY | (68.432.297) | 6.669 | 0,01 |
| Proassurance Corporation (MS) | USD | (348.241) | 6.659 | 0,01 |
| Rightmove (UBS) | GBP | (564.251) | 6.429 | 0,01 |
| Advance Auto Parts (HSBC) | USD | (548.991) | 6.339 | 0,01 |
| Tokio Marine Holdings (UBS) | JPY | 42.416.282 | 5.904 | 0,01 |
| Goeasy (JPLS) | CAD | (370.279) | 5.171 | 0,01 |
| Microport Scientific (GS) | HKD | (1.055.865) | 4.769 | 0,01 |
| Microport Scientific (JPLS) | HKD | (231.211) | 4.491 | 0,01 |
| Sopra Steria Group (MS) | EUR | 134.396 | 4.416 | 0,01 |
| Qantas Airways (GS) | AUD | (1.778.004) | 4.385 | 0,01 |
| CME Group (GS) | USD | (878.120) | 3.950 | 0,01 |
| Airbus (GS) | EUR | 138.674 | 2.262 | 0,00 |
| Cellnex Telecom SAU (MS) | EUR | 145.850 | 1.572 | 0,00 |
| Forbo Holding (MS) | CHF | 112.042 | 1.522 | 0,00 |
| Solaria Energia (GS) | EUR | (657.830) | 1.494 | 0,00 |
| Dsm Firmenich (MS) | EUR | 105.589 | 1.427 | 0,00 |
| Assicurazioni Generali (GS) | EUR | (1.040.200) | 1.201 | 0,00 |
| Microport Scientific (MS) | HKD | (377.645) | 1.180 | 0,00 |
| Air Liquide (GS) | EUR | 178.708 | 890 | 0,00 |
| NN Group (MS) | EUR | 124.868 | 796 | 0,00 |
| Holcim (MS) | CHF | 171.883 | 795 | 0,00 |
| Akeso (JPLS) | HKD | (878.324) | 469 | 0,00 |
| Edenred (MS) | EUR | 116.336 | 359 | 0,00 |
| Formosa Chemical & Fibre (UBS) | USD | (25.891) | 265 | 0,00 |
| Mega Financial Holding (UBS) | USD | (16.272) | 65 | 0,00 |
| Jupiter Fund Management (GS) | GBP | (304.577) | (96) | (0,00) |
| Sodexo (GS) | EUR | (1.181.042) | (545) | (0,00) |
| Finnair (JPLS) | EUR | (7.749) | (606) | (0,00) |
| Vitesco Technologies (MS) | EUR | 118.508 | (620) | (0,00) |
| Formosa Petrochemical (GS) | USD | (135.542) | (706) | (0,00) |
| Technology One (JPLS) | AUD | (719.116) | (849) | (0,00) |
| Rightmove (GS) | GBP | (90.582) | (941) | (0,00) |
| Descartes Systems Group (US) (HSBC) | USD | (758.572) | (1.065) | (0,00) |
| Schroders (GS) | GBP | (45.720) | (1.182) | (0,00) |
| Sandvik (MS) | SEK | 1.656.901 | (1.562) | (0,00) |
| Wesfarmers (UBS) | AUD | (1.819.120) | (1.631) | (0,00) |
| JDE Peets (HSBC) | EUR | (238.697) | (1.703) | (0,00) |
| Tomtom Group (GS) | EUR | (434.132) | (2.265) | (0,00) |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.
Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Absolute Return Global Equity Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Akeso (UBS) | HKD | (2.100.341) | (2.456) | (0,00) |
| Envestnet (JPLS) | USD | 296.284 | (2.496) | (0,00) |
| Renault (UBS) | EUR | (133.042) | (2.529) | (0,00) |
| Hugo Boss (GS) | EUR | (501.107) | (2.670) | (0,00) |
| BAE Systems (GS) | GBP | (489.029) | (2.953) | (0,01) |
| Schroders (UBS) | GBP | (284.807) | (3.172) | (0,01) |
| KH Neochem (JPLS) | JPY | (41.524.617) | (3.653) | (0,01) |
| Pfizer (GS) | USD | (685.574) | (3.695) | (0,01) |
| Fuchs Petrolu (MS) | EUR | 115.712 | (4.797) | (0,01) |
| Gibson Energy (JPLS) | CAD | (461.284) | (4.965) | (0,01) |
| Platinum Asset Management (JPLS) | AUD | (283.315) | (5.372) | (0,01) |
| Natwest Group (GS) | GBP | 109.415 | (5.464) | (0,01) |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | (567.791) | (5.985) | (0,01) |
| Finnair (MS) | EUR | (139.109) | (6.341) | (0,01) |
| Applied Materials (JPLS) | USD | 785.243 | (6.359) | (0,01) |
| Monadelphous GP (UBS) | AUD | (669.405) | (6.542) | (0,01) |
| Kellogg (GS) | USD | (554.786) | (6.905) | (0,01) |
| Serco Group (JPLS) | GBP | 506.946 | (7.182) | (0,01) |
| Edwards Lifesciences (GS) | USD | (937.503) | (7.499) | (0,01) |
| Telefonica (GS) | EUR | (556.985) | (7.773) | (0,01) |
| Walt Disney Holding (GS) | USD | (147.781) | (8.083) | (0,01) |
| JDE Peets (JPLS) | EUR | (247.326) | (8.310) | (0,01) |
| Fifth Third Bancorp (GS) | USD | (339.394) | (8.845) | (0,02) |
| TD Synnex (GS) | USD | (591.055) | (10.280) | (0,02) |
| JSR (JPLS) | JPY | (161.192.792) | (10.931) | (0,02) |
| National Bank Of Canada (GS) | CAD | (640.256) | (11.158) | (0,02) |
| Westpac Banking (UBS) | AUD | (1.428.535) | (11.661) | (0,02) |
| Ford Motor (GS) | USD | (426.095) | (12.436) | (0,02) |
| Mega Financial Holding (JPLS) | USD | (916.918) | (13.417) | (0,02) |
| Texas Instruments (GS) | USD | (1.104.893) | (14.313) | (0,02) |
| LPL Financial Holdings (JPLS) | USD | (440.324) | (14.988) | (0,03) |
| T Rowe Price Group (A) (GS) | USD | (474.945) | (15.576) | (0,03) |
| Global Markets (JPLS) | USD | (681.950) | (16.473) | (0,03) |
| Yamaha Motor (UBS) | JPY | (135.549.211) | (17.286) | (0,03) |
| Southern (GS) | USD | (1.057.893) | (17.508) | (0,03) |
| American Homes 4 Rent (A) (GS) | USD | (583.413) | (17.680) | (0,03) |
| Standard Life Aberdeen (GS) | GBP | (764.993) | (18.747) | (0,03) |
| Hang Seng Bank (JPLS) | HKD | (6.401.225) | (19.045) | (0,03) |
| Akeso (GS) | HKD | (5.079.005) | (19.482) | (0,03) |
| Nihon M&A Center (UBS) | JPY | (125.551.794) | (19.717) | (0,03) |
| Daicel Chemical Industries (UBS) | JPY | (111.484.648) | (21.835) | (0,04) |
| AT&T (GS) | USD | (858.908) | (23.391) | (0,04) |
| Renault (GS) | EUR | (828.752) | (23.941) | (0,04) |
| Alstom (GS) | EUR | (922.230) | (27.320) | (0,05) |
| Nintendo (GS) | JPY | (174.032.082) | (27.413) | (0,05) |
| Walt Disney Holding (UBS) | USD | (1.098.462) | (30.102) | (0,05) |
| Dexcom (GS) | USD | 784.735 | (31.295) | (0,05) |
| Warner Bros Discovery (GS) | USD | (416.263) | (32.869) | (0,06) |
| Kyocera (JPLS) | JPY | (175.276.134) | (33.462) | (0,06) |
| VICI Properties (JPLS) | USD | (1.063.146) | (33.609) | (0,06) |
| Intercontinental Exchange (GS) | USD | (1.035.417) | (33.704) | (0,06) |
| Atos (GS) | EUR | (327.685) | (34.912) | (0,06) |
| Epam Systems (GS) | USD | (1.142.825) | (35.066) | (0,06) |
| Square Enix Holdings (UBS) | JPY | (131.899.552) | (35.436) | (0,06) |
| Colgate-Palmolive (GS) | USD | (687.511) | (39.251) | (0,07) |
| Svenska Cellulosa (B) (MS) | SEK | (12.070.900) | (43.877) | (0,08) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (1.149.724) | (44.049) | (0,08) |
| Kion Group (GS) | EUR | (965.590) | (44.289) | (0,08) |
| Autostore Holdings (GS) | NOK | (6.184.865) | (48.655) | (0,08) |
| Universal Display (JPLS) | USD | 709.415 | (67.764) | (0,12) |
| | | | **(145.507)** | **(0,25)** |

### Contratti di cambio a termine

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023 | 4.566.559 | 77.524 | 0,14 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,670467 30/05/2023 | 4.550.756 | 54.636 | 0,10 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023 | 612.905 | 4.612 | 0,01 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007454 30/05/2023 | 439.452 | 4.076 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,739379 30/05/2023 | 1.134.467 | 1.855 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127644 30/05/2023 | 2.879.025 | 1.793 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,731000 30/05/2023 | 425.821 | 1.020 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007397 30/05/2023 | 509.045 | 815 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094159 30/05/2023 | 569.987 | 502 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023 | 73.128 | 349 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,629930 30/05/2023 | 17.928 | 141 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032628 30/05/2023 | 15.853 | 5 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,198499 30/05/2023 | 93.950 | 5 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,649980 30/05/2023 | 4.350 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617066 30/05/2023 | 4.229 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615110 30/05/2023 | 3.185 | (17) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,539488 30/05/2023 | 8.315 | (32) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,605000 30/05/2023 | 28.046 | (48) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127543 30/05/2023 | 438.100 | (77) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613989 30/05/2023 | 11.698 | (82) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,564998 30/05/2023 | 29.681 | (90) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,615201 30/05/2023 | 142.754 | (195) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613031 30/05/2023 | 36.194 | (311) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032578 30/05/2023 | 429.159 | (538) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,735507 30/05/2023 | 158.470 | (572) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,093218 30/05/2023 | 84.093 | (767) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103799 30/05/2023 | 742.131 | (1.439) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,249900 30/05/2023 | 229.778 | (1.639) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660757 30/05/2023 | 914.211 | (2.423) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,248260 30/05/2023 | 321.466 | (2.712) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023 | 1.979.306 | (4.699) | (0,01) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196734 30/05/2023 | 588.805 | (5.207) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097040 30/05/2023 | 1.778.528 | (13.146) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023 | 3.517.342 | (51.131) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023 | 11.610.734 | (77.701) | (0,14) |
| | | **(15.503)** | **(0,03)** |

### Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato PLN venduto USD a 4,292275 16/05/2023 | 11.677.444 | 380.244 | 0,66 |
| Comprato PLN venduto USD a 4,173078 16/05/2023 | 437.663 | 1.702 | 0,00 |
| | | **381.946** | **0,67** |

### Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,914766 16/05/2023 | 10.460.931 | 112.874 | 0,20 |
| | | **112.874** | **0,20** |

### Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato SGD venduto USD a 1,330278 16/05/2023 | 111.180 | (192) | (0,00) |
| | | **(192)** | **(0,00)** |

### Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,914848 16/05/2023 | 51.265 | 558 | 0,00 |
| | | **558** | **0,00** |

### Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a 0,803382 16/05/2023 | 52.901 | 583 | 0,00 |
| | | **583** | **0,00** |

### Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato GBP venduto USD a 0,803382 16/05/2023 | 107.545 | 1.186 | 0,00 |
| | | **1.186** | **0,00** |

### Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Comprato EUR venduto USD a 0,914766 16/05/2023 | 2.608.209 | 28.143 | 0,05 |
| | | **28.143** | **0,05** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | | (2.690.798) | (4,74) |
| **Attivo netto** | | **57.281.315** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 20,50 |
| Irlanda | IE | 10,63 |
| Giappone | JP | 9,52 |
| Australia | AU | 9,45 |
| Francia | FR | 9,41 |
| Regno Unito | GB | 6,57 |
| Area di Taiwan | TW | 5,42 |
| Svizzera | CH | 4,74 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 4,24 |
| Germania | DE | 4,02 |
| Spagna | ES | 3,42 |
| Cina | CN | 3,38 |
| Svezia | SE | 3,09 |
| Canada | CA | 2,30 |
| Paesi Bassi | NL | 1,50 |
| Brasile | BR | 1,22 |
| Corea | KR | 1,19 |
| Austria | AT | 1,11 |
| Norvegia | NO | 1,08 |
| Italia | IT | 0,64 |
| Bermuda | BM | 0,63 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (4,06) |

Fidelity Funds

# Absolute Return Global Fixed Income Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 108.711 | 113.626 | 0,93 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 87.311 | 87.447 | 0,71 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 85.599 | 72.227 | 0,59 |
| MPLX 5,65% 01/03/2053 | US | USD | 68.479 | 65.687 | 0,54 |
| Shell International Finance 3,00% 26/11/2051 | NL | USD | 85.599 | 62.101 | 0,51 |
| | | | | **401.088** | **3,27** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN | US | USD | 171.198 | 173.210 | 1,41 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 85.599 | 96.252 | 0,78 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 85.599 | 94.264 | 0,77 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 88.167 | 81.548 | 0,67 |
| | | | | **445.274** | **3,63** |
| **Materiali** | | | | | |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 85.599 | 98.896 | 0,81 |
| | | | | **98.896** | **0,81** |
| **Industriali** | | | | | |
| United Parcel Service 5,05% 03/03/2053 | US | USD | 119.838 | 123.653 | 1,01 |
| Q-Park Holding 2,00% 01/03/2027 Reg S | NL | EUR | 85.599 | 80.979 | 0,66 |
| | | | | **204.632** | **1,67** |
| **Informatica** | | | | | |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 131.822 | 127.266 | 1,04 |
| IBM 4,00% 06/02/2043 | US | EUR | 113.846 | 122.770 | 1,00 |
| VMware 4,70% 15/05/2030 | US | USD | 102.719 | 99.443 | 0,81 |
| Corning 5,45% 15/11/2079 | US | USD | 34.240 | 32.322 | 0,26 |
| | | | | **381.801** | **3,11** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN | NL | EUR | 256.797 | 284.226 | 2,32 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 142.094 | 158.664 | 1,29 |
| NIKE 3,25% 27/03/2040 | US | USD | 145.518 | 122.991 | 1,00 |
| | | | | **565.881** | **4,61** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Kellogg's 3,25% 01/04/2026 | US | USD | 128.398 | 123.924 | 1,01 |
| BAT International Finance 4,448% 16/03/2028 | GB | USD | 111.278 | 106.804 | 0,87 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 85.599 | 85.354 | 0,70 |
| Altria Group 5,80% 14/02/2039 | US | USD | 85.599 | 84.537 | 0,69 |
| | | | | **400.619** | **3,27** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033 | US | USD | 171.198 | 171.516 | 1,40 |
| McKesson 5,25% 15/02/2026 | US | USD | 128.398 | 128.449 | 1,05 |
| CVS Health 5,25% 21/02/2033 | US | USD | 85.599 | 87.307 | 0,71 |
| | | | | **387.272** | **3,16** |
| **Finanziari** | | | | | |
| BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN | IT | EUR | 158.358 | 178.360 | 1,45 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 85.599 | 114.642 | 0,93 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 102.719 | 113.685 | 0,93 |
| Commerzbank 8,625% VRN 28/02/2033 EMTN | DE | GBP | 85.599 | 108.169 | 0,88 |
| Deutsche PF 7,625% 08/12/2025 | DE | GBP | 85.599 | 107.034 | 0,87 |
| Deutsche Bank 6,125% VRN 12/12/2030 EMTN | DE | GBP | 85.599 | 103.898 | 0,85 |
| Hannover Rueck 5,875% VRN 26/08/2043 | DE | EUR | 85.599 | 97.670 | 0,80 |
| KBC Group 4,375% VRN 19/04/2030 EMTN | BE | EUR | 85.599 | 95.240 | 0,78 |
| Intercontinental Exchange 2,65% 15/09/2040 | US | USD | 128.398 | 94.430 | 0,77 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 85.599 | 91.975 | 0,75 |
| Intesa Sanpaolo 5,148% 10/06/2030 EMTN | IT | GBP | 85.599 | 90.024 | 0,73 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 85.599 | 85.671 | 0,70 |
| Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 85.599 | 72.334 | 0,59 |
| BP Capital Markets 3,06% 17/06/2041 | US | USD | 77.039 | 60.170 | 0,49 |
| | | | | **1.413.302** | **11,53** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 85.599 | 85.662 | 0,70 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 85.599 | 83.681 | 0,68 |
| Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027 | IE | EUR | 85.599 | 76.170 | 0,62 |
| Blackstone Prop Part EU 1,625% 20/04/2030 EMTN | LU | EUR | 85.599 | 66.618 | 0,54 |
| LEG Immobilien 1,50% 17/01/2034 EMTN | DE | EUR | 85.599 | 66.239 | 0,54 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 85.599 | 46.498 | 0,38 |
| | | | | **424.868** | **3,46** |
| **Governativi** | | | | | |
| Hungary 5,00% 22/02/2027 | HU | EUR | 64.199 | 72.088 | 0,59 |
| | | | | **72.088** | **0,59** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| AT&T 5,539% 20/02/2026 | US | USD | 128.398 | 128.515 | 1,05 |
| | | | | **128.515** | **1,05** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 85.599 | 87.333 | 0,71 |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 65.911 | 65.776 | 0,54 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 38.519 | 39.064 | 0,32 |
| | | | | **192.173** | **1,57** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 100.151 | 108.850 | 0,89 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 85.599 | 95.090 | 0,78 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 85.599 | 93.320 | 0,76 |
| PG&E 4,55% 01/07/2030 | US | USD | 94.159 | 87.491 | 0,71 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 85.599 | 68.631 | 0,56 |
| | | | | **453.382** | **3,70** |
| **Materiali** | | | | | |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 113.846 | 115.188 | 0,94 |
| BASF 4,50% 08/03/2035 EMTN | DE | EUR | 85.599 | 98.967 | 0,81 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 34.240 | 34.750 | 0,28 |
| | | | | **248.905** | **2,03** |
| **Industriali** | | | | | |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 128.398 | 130.390 | 1,06 |
| Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN | FR | EUR | 85.599 | 93.637 | 0,76 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 85.599 | 83.877 | 0,68 |
| Delta Air Lines 4,75% 20/10/2028 144A | SU | USD | 85.599 | 83.108 | 0,68 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 85.599 | 82.529 | 0,67 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 71.047 | 69.084 | 0,56 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 64.199 | 64.793 | 0,53 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 40.231 | 36.430 | 0,30 |
| | | | | **643.848** | **5,25** |
| **Informatica** | | | | | |
| Intel 5,70% 10/02/2053 | US | USD | 89.879 | 92.082 | 0,75 |
| EVOCA 7,50% FRN 01/11/2026 Reg S | IT | EUR | 85.599 | 86.072 | 0,70 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 85.599 | 85.934 | 0,70 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 55.639 | 65.274 | 0,53 |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 42.799 | 32.151 | 0,26 |
| | | | | **361.513** | **2,95** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Charter Communications 5,375% 01/04/2038 | US | USD | 196.877 | 170.562 | 1,39 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 145.518 | 166.537 | 1,36 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 99.295 | 109.631 | 0,89 |
| Victoria 3,625% 24/08/2026 | GB | EUR | 85.599 | 76.121 | 0,62 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 62.487 | 63.079 | 0,51 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 41.087 | 42.103 | 0,34 |
| | | | | **628.033** | **5,12** |
| **Sanità** | | | | | |
| Humana 5,70% 13/03/2026 | US | USD | 128.398 | 129.422 | 1,06 |
| AbbVie 4,85% 15/06/2044 | US | USD | 128.398 | 122.518 | 1,00 |
| Utah Acquisition Sub 5,25% 15/06/2046 | US | USD | 42.799 | 33.183 | 0,27 |
| | | | | **285.123** | **2,33** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 128.398 | 133.838 | 1,09 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 128.398 | 130.324 | 1,06 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 113.846 | 124.585 | 1,02 |
| Deutsche Bank 3,547% VRN 18/09/2031 | DE | USD | 128.398 | 107.288 | 0,87 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 85.599 | 96.446 | 0,79 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 85.599 | 95.983 | 0,78 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 85.599 | 95.856 | 0,78 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 85.599 | 95.772 | 0,78 |
| Bankinter 4,375% VRN 03/05/2030 | ES | EUR | 85.599 | 95.273 | 0,78 |
| Assicurazioni Generali 5,50% VRN 27/10/2047 EMTN | IT | EUR | 85.599 | 95.185 | 0,78 |
| Santander Holdings USA 6,499% VRN 09/03/2029 | US | USD | 85.599 | 86.088 | 0,70 |
| Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030 | IT | EUR | 85.599 | 85.361 | 0,70 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 89.879 | 84.252 | 0,69 |
| Citigroup 4,412% VRN 31/03/2031 | US | USD | 85.599 | 81.717 | 0,67 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 85.599 | 81.220 | 0,66 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 85.599 | 79.316 | 0,65 |
| Bank of Nova Scotia 4,90% VRN (Perpetuo) | CA | USD | 85.599 | 78.522 | 0,64 |
| Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026 | US | USD | 85.599 | 72.869 | 0,59 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 85.599 | 68.986 | 0,56 |
| Bank of America 5,015% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 64.199 | 63.303 | 0,52 |
| | | | | **1.852.184** | **15,10** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 85.599 | 89.540 | 0,73 |
| MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028 | US | GBP | 85.599 | 74.523 | 0,61 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 57.351 | 54.870 | 0,45 |
| | | | | **218.933** | **1,79** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 5,11% 26/10/2023 | US | USD | 1.121.345 | 1.094.034 | 8,92 |
| French Republic 6,00% 25/10/2025 | FR | EUR | 427.994 | 508.631 | 4,15 |
| | | | | **1.602.665** | **13,07** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| TELUS 3,40% 13/05/2032 | CA | USD | 136.958 | 121.277 | 0,99 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 85.599 | 96.391 | 0,79 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 85.599 | 73.241 | 0,60 |
| Telus 4,60% 16/11/2048 | CA | USD | 59.919 | 53.342 | 0,44 |
| | | | | **344.251** | **2,81** |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Unlisted** | | | | | |
| **Governativi** | | | | | |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 42.799 | 11.085 | 0,09 |
| | | | | **11.085** | **0,09** |
| Frazioni | | | | 4 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 11.975.668)** | | | | **11.766.335** | **95,95** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 558.104 | (7.796) | (0,06) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 684.791 | (20.142) | (0,16) |
| | | | **(27.938)** | **(0,23)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 314.525 | 21.410 | 0,17 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 328.434 | 5.331 | 0,04 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 112.183 | 4.681 | 0,04 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 159.581 | 4.577 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 133.452 | 4.296 | 0,04 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 192.597 | 4.245 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 133.864 | 3.999 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 156.483 | 3.998 | 0,03 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 187.653 | 3.461 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 95.226 | 3.098 | 0,03 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 135.463 | 2.570 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 51.430 | 2.423 | 0,02 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 59.069 | 2.323 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 68.771 | 2.314 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 37.394 | 2.079 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 204.130 | 1.973 | 0,02 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 98.049 | 1.905 | 0,02 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,936471 16/05/2023 | 51.187 | 1.780 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 48.365 | 1.743 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 139.946 | 1.376 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 165.152 | 1.311 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 107.650 | 1.241 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 33.139 | 1.200 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 120.733 | 1.167 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 47.373 | 1.095 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925918 16/05/2023 | 44.375 | 1.026 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 45.523 | 1.022 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 92.846 | 960 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924243 16/05/2023 | 43.529 | 926 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910373 16/05/2023 | 151.382 | 899 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915901 16/05/2023 | 71.029 | 856 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 60.249 | 852 | 0,01 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 155.094 | 825 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 23.977 | 795 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 209.061 | 785 | 0,01 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 165.962 | 781 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933106 16/05/2023 | 22.934 | 712 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 96.319 | 708 | 0,01 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 71.956 | 698 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023 | 86.386 | 631 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910186 16/05/2023 | 94.045 | 539 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 47.932 | 535 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 46.739 | 496 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815113 16/05/2023 | 18.903 | 488 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909992 16/05/2023 | 86.540 | 477 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798558 16/05/2023 | 95.401 | 473 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 12.453 | 472 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 63.457 | 461 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917420 16/05/2023 | 33.589 | 461 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,189724 16/05/2023 | 11.876 | 396 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914679 16/05/2023 | 32.754 | 350 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 45.847 | 333 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 83.837 | 333 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 85.693 | 315 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 11.645 | 295 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300077 09/05/2023 | 48.367 | 279 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,921893 16/05/2023 | 13.928 | 260 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,673516 16/05/2023 | 14.169 | 244 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915939 16/05/2023 | 18.691 | 226 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 263.785 | 225 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908727 16/05/2023 | 51.808 | 213 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913885 16/05/2023 | 21.543 | 211 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 63.089 | 205 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 134.228 | 176 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 10.765 | 107 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 59.992 | 106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 48.169 | 100 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909294 16/05/2023 | 19.769 | 94 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 12.869 | 93 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621945 16/05/2023 | 14.821 | 86 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,620973 16/05/2023 | 13.233 | 56 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 182.467 | 50 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,055146 16/05/2023 | 332 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 37.265 | (20) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104746 16/05/2023 | 142.822 | (29) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053502 16/05/2023 | 1.635 | (32) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,505236 16/05/2023 | 14.217 | (48) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904055 16/05/2023 | 46.395 | (49) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903010 16/05/2023 | 24.646 | (54) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 14.821 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103739 16/05/2023 | 65.263 | (73) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098461 16/05/2023 | 13.242 | (78) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903788 09/05/2023 | 48.303 | (86) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 9.693 | (99) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103525 16/05/2023 | 76.613 | (100) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 37.053 | (110) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104424 16/05/2023 | 233.623 | (116) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,097371 16/05/2023 | 25.538 | (176) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 24.772 | (210) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 48.217 | (227) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 47.905 | (265) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 192.673 | (276) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079198 16/05/2023 | 12.296 | (287) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 107.751 | (297) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903277 16/05/2023 | 189.530 | (361) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 197.845 | (363) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 18.138 | (378) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 49.265 | (380) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092432 16/05/2023 | 38.780 | (440) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 32.859 | (444) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 87.241 | (496) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087377 16/05/2023 | 31.213 | (497) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023 | 100.259 | (573) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 71.852 | (607) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 83.208 | (648) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077040 16/05/2023 | 27.429 | (693) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 52.529 | (738) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 38.220 | (825) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 51.718 | (935) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,614964 16/05/2023 | 718.728 | (969) | (0,01) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 133.268 | (985) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 52.553 | (995) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062487 16/05/2023 | 27.429 | (1.055) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096649 16/05/2023 | 140.931 | (1.061) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 24.772 | (1.098) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 226.515 | (1.145) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 81.728 | (1.166) | (0,01) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 176.279 | (1.325) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 62.398 | (1.367) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264002 09/05/2023 | 80.695 | (1.532) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 228.634 | (1.551) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266090 09/05/2023 | 44.108 | (1.558) | (0,01) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 158.310 | (1.709) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 72.798 | (1.805) | (0,01) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532084 09/05/2023 | 35.757 | (1.880) | (0,02) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 94.903 | (2.057) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,220481 16/05/2023 | 88.333 | (2.666) | (0,02) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 266.964 | (3.462) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 179.506 | (3.838) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 266.032 | (3.915) | (0,03) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079297 16/05/2023 | 176.873 | (4.110) | (0,03) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 59.853 | (4.434) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 173.013 | (4.589) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065505 16/05/2023 | 130.526 | (4.662) | (0,04) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612122 16/05/2023 | 503.385 | (5.090) | (0,04) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 235.411 | (7.318) | (0,06) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 174.254 | (8.246) | (0,07) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 218.334 | (12.262) | (0,10) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 167.582 | (12.906) | (0,11) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,188295 16/05/2023 | 824.082 | (45.950) | (0,37) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,059663 16/05/2023 | 4.730.160 | (193.959) | (1,58) |
| | | **(244.510)** | **(1,99)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916037 09/05/2023 | 1.859.750 | 21.852 | 0,18 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 1.921.930 | 4.919 | 0,04 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911084 09/05/2023 | 44.343 | 278 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 1.926.223 | (4.658) | (0,04) |
| | | **22.391** | **0,18** |
| **Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)** | | | |
| Comprato SGD venduto USD a 1,335025 07/06/2023 | 256.325 | 686 | 0,01 |
| Comprato USD venduto SGD a 0,748223 09/05/2023 | 254.025 | (677) | (0,01) |
| Comprato SGD venduto USD a 1,328619 09/05/2023 | 254.851 | (826) | (0,01) |
| | | **(817)** | **(0,01)** |
| **Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | 53.381 | 629 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | 63.457 | 162 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916470 09/05/2023 | 8.838 | 108 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | 62.956 | (152) | (0,00) |
| | | **747** | **0,01** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,808503 09/05/2023 | 96.969 | 1.678 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798780 07/06/2023 | 99.276 | 568 | 0,00 |

# Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto GBP a 1,251131 09/05/2023 | | 98.647 | (559) | (0,00) |
| | | | **1.687** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,916063 09/05/2023 | | 1.808.828 | 21.305 | 0,17 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,906120 07/06/2023 | | 1.846.995 | 4.727 | 0,04 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,101815 09/05/2023 | | 1.830.133 | (4.426) | (0,04) |
| | | | **21.606** | **0,18** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 1.785.839 | 32.207 | 0,26 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 338.570 | 16.501 | 0,13 |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (1.560.841) | 11.578 | 0,09 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.175.935 | 6.908 | 0,06 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 353.109 | 3.598 | 0,03 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 302.943 | 1.134 | 0,01 |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | (116.038) | (699) | (0,01) |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | (86.849) | (853) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | 121.203 | (1.311) | (0,01) |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (98.706) | (3.247) | (0,03) |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (119.410) | (6.936) | (0,06) |
| | | | **58.880** | **0,48** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 1.583.579 | (4.763) | (0,04) |
| Riceve 0,82% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 16/02/2032 | EUR | 513.593 | (93.541) | (0,76) |
| | | | **(98.304)** | **(0,80)** |

| | | | | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Total Return Swap** | | | | |
| Paga iBoxx EUR Corp. riceve 3m EURIBOR 20/06/2023 | EUR | 3.766.349 | 33.139 | 0,27 |
| Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/06/2023 | EUR | 3.423.954 | (121.576) | (0,99) |
| Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2023 | USD | 3.894.747 | (173.821) | (1,42) |
| | | | **(262.258)** | **(2,14)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 1.283.983 | 13.273 | 0,11 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 291.036 | (2.928) | (0,02) |
| | | | **10.345** | **0,08** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 1.014.223 | 8,28 |
| **Attivo netto** | | | **12.262.387** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 45,14 |
| Francia | FR | 9,19 |
| Italia | IT | 8,22 |
| Germania | DE | 6,89 |
| Paesi Bassi | NL | 6,47 |
| Regno Unito | GB | 5,22 |
| Spagna | ES | 3,79 |
| Irlanda | IE | 3,07 |
| Canada | CA | 2,06 |
| Svezia | SE | 1,59 |
| Portogallo | PT | 1,32 |
| Belgio | BE | 0,78 |
| Sovranazionali | SU | 0,68 |
| Ungheria | HU | 0,59 |
| Lussemburgo | LU | 0,54 |
| Isole Cayman | KY | 0,32 |
| Ucraina | UA | 0,09 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 4,05 |

Fidelity Funds

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 1.695 | 80.152 | 0,25 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 62.585 | 60.057 | 0,19 |
| Whitehaven Coal | AU | AUD | 8.024 | 38.433 | 0,12 |
| EQT | US | USD | 632 | 22.106 | 0,07 |
| ONEOK 6,10% 15/11/2032 | US | USD | 18.289 | 19.116 | 0,06 |
| Tenaris | LU | EUR | 1.272 | 18.325 | 0,06 |
| Genesis Energy 8,875% 15/04/2030 | US | USD | 14.689 | 14.712 | 0,05 |
| Cheniere Energy | US | USD | 84 | 12.847 | 0,04 |
| Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 14.401 | 12.152 | 0,04 |
| MPLX 5,65% 01/03/2053 | US | USD | 11.521 | 11.051 | 0,03 |
| Shell International Finance 3,00% 26/11/2051 | NL | USD | 14.401 | 10.448 | 0,03 |
| DNO (A) | NO | NOK | 10.211 | 10.185 | 0,03 |
| Baker Hughes | US | USD | 343 | 10.036 | 0,03 |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 9.872 | 9.473 | 0,03 |
| | | | | **329.093** | **1,03** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Engie | FR | EUR | 7.662 | 122.795 | 0,38 |
| E.ON | DE | EUR | 6.691 | 88.683 | 0,28 |
| Centrica | GB | GBP | 43.394 | 62.508 | 0,20 |
| Orsted | DK | DKK | 638 | 57.339 | 0,18 |
| SSE | GB | GBP | 2.032 | 46.969 | 0,15 |
| National Grid | GB | GBP | 3.243 | 46.692 | 0,15 |
| Enel | IT | EUR | 6.759 | 46.258 | 0,14 |
| Veolia Environnement (FR) | FR | EUR | 1.235 | 39.110 | 0,12 |
| RWE | DE | EUR | 748 | 35.160 | 0,11 |
| Pub Service Electric and Gas 4,65% 15/03/2033 MTN | US | USD | 28.802 | 29.141 | 0,09 |
| EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | GBP | 14.401 | 16.193 | 0,05 |
| National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN | GB | EUR | 14.401 | 15.859 | 0,05 |
| Terna 2,375% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 14.833 | 13.720 | 0,04 |
| | | | | **620.427** | **1,94** |
| **Materiali** | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 1.665 | 299.985 | 0,94 |
| Franco-Nevada (USA) | CA | USD | 1.289 | 196.562 | 0,62 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 5.713 | 162.441 | 0,51 |
| Holcim | CH | CHF | 2.293 | 151.373 | 0,47 |
| James Hardie Industries CDI | IE | AUD | 4.741 | 105.363 | 0,33 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 2.537 | 100.252 | 0,31 |
| DSM Firmenich | CH | EUR | 698 | 91.493 | 0,29 |
| Norsk Hydro | NO | NOK | 6.358 | 46.715 | 0,15 |
| Hexpol | SE | SEK | 3.355 | 39.521 | 0,12 |
| Incitec Pivot | AU | AUD | 17.925 | 38.113 | 0,12 |
| Agnico Eagle Mines (Canada) | CA | CAD | 610 | 35.397 | 0,11 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 7.647 | 32.757 | 0,10 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 1.337 | 19.807 | 0,06 |
| Dow Chemical 6,90% 15/05/2053 | US | USD | 14.401 | 16.638 | 0,05 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 882 | 13.068 | 0,04 |
| Anglo American (Regno Unito) | GB | GBP | 397 | 12.207 | 0,04 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 912 | 3.909 | 0,01 |
| | | | | **1.365.601** | **4,28** |
| **Industriali** | | | | | |
| Doric Nimrod Air Three (priv.) | GB | GBP | 873.458 | 565.910 | 1,77 |
| Doric Nimrod Air Two Perpetua (priv.) | GB | GBP | 449.666 | 560.045 | 1,75 |
| Sandvik | SE | SEK | 9.344 | 190.154 | 0,60 |
| RELX (NL) | GB | EUR | 4.451 | 148.020 | 0,46 |
| TransUnion | US | USD | 1.795 | 122.826 | 0,38 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 704 | 122.717 | 0,38 |
| Airbus | FR | EUR | 856 | 120.153 | 0,38 |
| Canadian Pacific Kansas City | CA | CAD | 1.460 | 115.504 | 0,36 |
| Legrand | FR | EUR | 1.139 | 107.738 | 0,34 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 9.673 | 104.385 | 0,33 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 67 | 98.576 | 0,31 |
| Clarivate | GB | USD | 10.865 | 95.936 | 0,30 |
| Dip | JP | JPY | 3.589 | 88.334 | 0,28 |
| FedEx | US | USD | 356 | 81.154 | 0,25 |
| Allegion | IE | USD | 650 | 71.551 | 0,22 |
| Finning International | CA | CAD | 2.132 | 55.199 | 0,17 |
| Hensoldt | DE | EUR | 1.456 | 54.634 | 0,17 |
| MTU Aero Engines | DE | EUR | 206 | 53.974 | 0,17 |
| Atlas Copco (B) | SE | SEK | 4.172 | 53.471 | 0,17 |
| BOC Aviation | SG | HKD | 6.595 | 52.185 | 0,16 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 1.542 | 50.967 | 0,16 |
| Kone (B) | FI | EUR | 780 | 44.544 | 0,14 |
| Siemens | DE | EUR | 267 | 43.865 | 0,14 |
| Majorel Group Luxembourg | LU | EUR | 1.319 | 42.892 | 0,13 |
| CNH Industrial | GB | EUR | 2.226 | 31.321 | 0,10 |
| Iveco Group | IT | EUR | 3.474 | 31.256 | 0,10 |
| Serco Group | GB | GBP | 13.605 | 26.033 | 0,08 |
| Sensata Technologies Holding | US | USD | 572 | 24.848 | 0,08 |
| RELX | GB | GBP | 710 | 23.648 | 0,07 |
| United Parcel Service 5,05% 03/03/2053 | US | USD | 20.162 | 20.803 | 0,07 |
| WW Grainger | US | USD | 24 | 16.851 | 0,05 |
| Fintel | GB | GBP | 6.411 | 15.728 | 0,05 |
| Cie de Saint-Gobain | FR | EUR | 244 | 14.093 | 0,04 |
| Rexel | FR | EUR | 603 | 13.983 | 0,04 |
| Q-Park Holding 2,00% 01/03/2027 Reg S | NL | EUR | 14.401 | 13.624 | 0,04 |
| Chemring Group | GB | GBP | 3.811 | 13.615 | 0,04 |
| Kubota | JP | JPY | 427 | 6.455 | 0,02 |
| General Electric (US) | US | USD | 56 | 5.601 | 0,02 |
| | | | | **3.302.593** | **10,34** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 20.296 | 331.741 | 1,04 |
| ASML Holding | NL | EUR | 329 | 208.413 | 0,65 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 773 | 183.190 | 0,57 |
| Sopra Steria Group | FR | EUR | 727 | 157.321 | 0,49 |
| ANSYS | US | USD | 479 | 150.605 | 0,47 |
| Alphabet (A) | US | USD | 1.369 | 145.563 | 0,46 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 25.188 | 138.587 | 0,43 |
| SEEK | AU | AUD | 8.416 | 136.702 | 0,43 |
| SK Hynix | KR | KRW | 1.817 | 121.821 | 0,38 |
| Tripod Technology | TW | TWD | 30.185 | 113.037 | 0,35 |
| Amdocs | US | USD | 1.043 | 95.322 | 0,30 |
| Sansan | JP | JPY | 6.328 | 84.365 | 0,26 |
| Apple | US | USD | 459 | 77.484 | 0,24 |
| MediaTek | TW | TWD | 3.034 | 65.828 | 0,21 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 1.275 | 62.499 | 0,20 |
| SAP | DE | EUR | 428 | 58.024 | 0,18 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 11.647 | 42.332 | 0,13 |
| Capgemini | FR | EUR | 201 | 36.628 | 0,11 |
| Lumentum Holdings | US | USD | 712 | 34.325 | 0,11 |
| VMware | US | USD | 244 | 30.444 | 0,10 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 821 | 29.841 | 0,09 |
| Intel | US | USD | 804 | 25.054 | 0,08 |
| Oracle 5,55% 06/02/2053 | US | USD | 22.178 | 21.411 | 0,07 |
| IBM 4,00% 06/02/2043 | US | EUR | 19.154 | 20.655 | 0,06 |
| Intuit | US | USD | 40 | 17.231 | 0,05 |
| VMware 4,70% 15/05/2030 | US | USD | 17.281 | 16.730 | 0,05 |
| Microsoft | US | USD | 46 | 14.127 | 0,04 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 118 | 9.943 | 0,03 |
| Corning 5,45% 15/11/2079 | US | USD | 5.760 | 5.438 | 0,02 |
| Suzhou Sushi Testing Group (A) | CN | CNY | 108 | 447 | 0,00 |
| | | | | **2.435.108** | **7,63** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Vitesco Technologies Group | DE | EUR | 2.071 | 141.751 | 0,44 |
| Round One | JP | JPY | 25.120 | 108.481 | 0,34 |
| Mercari | JP | JPY | 6.082 | 104.122 | 0,33 |
| Burberry Group | GB | GBP | 3.095 | 100.890 | 0,32 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 229.180 | 96.232 | 0,30 |
| Ipsos | FR | EUR | 1.649 | 89.513 | 0,28 |
| Amazon.com | US | USD | 821 | 86.611 | 0,27 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 87.805 | 81.725 | 0,26 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 321 | 52.969 | 0,17 |
| BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN | NL | EUR | 43.203 | 47.818 | 0,15 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 732 | 44.922 | 0,14 |
| Faurecia | FR | EUR | 2.161 | 44.730 | 0,14 |
| Vistry Group | GB | GBP | 4.401 | 43.326 | 0,14 |
| Kingfisher | GB | GBP | 13.047 | 42.264 | 0,13 |
| Linamar (CA) | CA | CAD | 848 | 40.335 | 0,13 |
| Nine Entertainment Holdings | AU | AUD | 28.406 | 39.053 | 0,12 |
| Li Ning | CN | HKD | 5.310 | 37.886 | 0,12 |
| JD.com ADR | CN | USD | 995 | 35.346 | 0,11 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 897 | 31.596 | 0,10 |
| Yum China Holdings | CN | HKD | 455 | 27.815 | 0,09 |
| Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S | GB | EUR | 23.906 | 26.694 | 0,08 |
| NIKE 3,25% 27/03/2040 | US | USD | 24.482 | 20.692 | 0,06 |
| Lastminute.com | CH | CHF | 620 | 17.398 | 0,05 |
| Stellantis | NL | EUR | 1.045 | 17.303 | 0,05 |
| Mercedes-Benz Group | DE | EUR | 216 | 16.858 | 0,05 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 116 | 14.540 | 0,05 |
| Metropole Television | FR | EUR | 716 | 11.574 | 0,04 |
| Restaurant Brands (Nuova Zelanda) | NZ | NZD | 2.158 | 9.915 | 0,03 |
| Comcast | US | USD | 231 | 9.553 | 0,03 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 8.289 | 7.715 | 0,02 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 409 | 5.273 | 0,02 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 12 | 153 | 0,00 |
| | | | | **1.455.053** | **4,56** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Unilever | GB | EUR | 3.750 | 209.132 | 0,65 |
| Unilever | GB | GBP | 3.044 | 169.887 | 0,53 |
| Woolworths Group | AU | AUD | 5.971 | 153.864 | 0,48 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 414 | 105.271 | 0,33 |
| Coca-Cola | US | USD | 1.517 | 96.941 | 0,30 |
| Danone | FR | EUR | 736 | 48.720 | 0,15 |
| Carlsberg (B) | DK | DKK | 280 | 46.367 | 0,15 |
| Bakkafrost | FO | NOK | 621 | 45.251 | 0,14 |
| Beiersdorf | DE | EUR | 280 | 39.152 | 0,12 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 17.782 | 36.766 | 0,12 |
| Britvic | GB | GBP | 3.017 | 34.672 | 0,11 |
| Haleon | GB | GBP | 7.183 | 31.720 | 0,10 |
| Kellogg's 3,25% 01/04/2026 | US | USD | 21.602 | 20.849 | 0,07 |
| BAT International Finance 4,448% 16/03/2028 | GB | USD | 18.722 | 17.969 | 0,06 |
| Walmart 4,10% 15/04/2033 | US | USD | 14.401 | 14.360 | 0,04 |
| Altria Group 5,80% 14/02/2039 | US | USD | 14.401 | 14.223 | 0,04 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 54 | 13.804 | 0,04 |
| Procter & Gamble | US | USD | 47 | 7.311 | 0,02 |
| Darling Ingredients | US | USD | 98 | 5.804 | 0,02 |
| Hanjaya Mandala Sampoerna (Dematerialised) | ID | IDR | 11.995 | 831 | 0,00 |
| | | | | **1.112.894** | **3,49** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sanità** | | | | | |
| CSL | AU | AUD | 932 | 185.880 | 0,58 |
| Sanofi | FR | EUR | 1.483 | 163.705 | 0,51 |
| Roche Holding | CH | CHF | 499 | 157.010 | 0,49 |
| Biogen | US | USD | 485 | 147.054 | 0,46 |
| HUTCHMED China ADR | HK | USD | 8.596 | 130.916 | 0,41 |
| Ramsay Health Care | AU | AUD | 2.623 | 112.639 | 0,35 |
| UnitedHealth Group | US | USD | 224 | 110.366 | 0,35 |
| Guardant Health | US | USD | 4.069 | 91.923 | 0,29 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 800 | 53.239 | 0,17 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 488 | 53.210 | 0,17 |
| ICON | IE | USD | 259 | 49.961 | 0,16 |
| Convatec Group | GB | GBP | 14.117 | 39.035 | 0,12 |
| Genmab | DK | DKK | 94 | 38.546 | 0,12 |
| Genus | GB | GBP | 945 | 31.960 | 0,10 |
| Johnson & Johnson | US | USD | 180 | 29.440 | 0,09 |
| UnitedHealth Group 4,50% 15/04/2033 | US | USD | 28.802 | 28.856 | 0,09 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 318 | 25.883 | 0,08 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 73 | 22.943 | 0,07 |
| McKesson 5,25% 15/02/2026 | US | USD | 21.602 | 21.610 | 0,07 |
| Fagron | BE | EUR | 1.020 | 18.977 | 0,06 |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 5.551 | 17.726 | 0,06 |
| CVS Health 5,25% 21/02/2033 | US | USD | 14.401 | 14.689 | 0,05 |
| AmerisourceBergen | US | USD | 74 | 12.291 | 0,04 |
| HCA Healthcare | US | USD | 33 | 9.503 | 0,03 |
| Cigna Group | US | USD | 22 | 5.495 | 0,02 |
| | | | | **1.572.857** | **4,93** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Round Hill Music Royalty Fund | GB | USD | 971.334 | 679.934 | 2,13 |
| Hipgnosis Songs Fund | GB | GBP | 345.874 | 378.560 | 1,19 |
| Taylor Maritime Investment | HK | USD | 279.196 | 321.773 | 1,01 |
| Deutsche Boerse | DE | EUR | 1.539 | 293.770 | 0,92 |
| iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF | IE | GBP | 1.342 | 205.435 | 0,64 |
| Macquarie Group | AU | AUD | 1.565 | 190.331 | 0,60 |
| JPMorgan Chase | US | USD | 1.272 | 175.553 | 0,55 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 433 | 162.825 | 0,51 |
| AIA Group | HK | HKD | 14.119 | 153.394 | 0,48 |
| CME Group | US | USD | 764 | 140.440 | 0,44 |
| Edenred | FR | EUR | 2.111 | 137.300 | 0,43 |
| NN Group | NL | EUR | 3.587 | 133.722 | 0,42 |
| Morgan Stanley | US | USD | 1.464 | 131.830 | 0,41 |
| Postal Savings Bank of China (H) | CN | HKD | 201.120 | 130.963 | 0,41 |
| HDFC Bank | IN | INR | 6.210 | 128.216 | 0,40 |
| Apollo Global Management | US | USD | 1.879 | 118.519 | 0,37 |
| Zurich Insurance Group | CH | CHF | 230 | 111.429 | 0,35 |
| Natwest Group | GB | GBP | 32.988 | 108.732 | 0,34 |
| iShares NASDAQ 100 UCITS ETF | IE | USD | 122 | 90.826 | 0,28 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 1.288 | 89.451 | 0,28 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 406 | 86.713 | 0,27 |
| Hyundai Marine & Fire Insurance | KR | KRW | 3.067 | 86.078 | 0,27 |
| Wells Fargo | US | USD | 2.124 | 84.072 | 0,26 |
| Storebrand (A) | NO | NOK | 10.088 | 77.736 | 0,24 |
| Societe Generale | FR | EUR | 2.920 | 70.991 | 0,22 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 4.593 | 70.000 | 0,22 |
| Progressive | US | USD | 509 | 68.768 | 0,22 |
| UniCredit | IT | EUR | 2.934 | 58.117 | 0,18 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 724 | 46.849 | 0,15 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 211 | 45.251 | 0,14 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 204 | 41.727 | 0,13 |
| KBC Group | BE | EUR | 559 | 39.945 | 0,13 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 42.270 | 39.147 | 0,12 |
| Sun Life Financial | CA | CAD | 705 | 34.703 | 0,11 |
| BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN | IT | EUR | 26.642 | 30.007 | 0,09 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 2.625 | 29.845 | 0,09 |
| AON | US | USD | 73 | 23.491 | 0,07 |
| HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034 | GB | GBP | 14.401 | 19.287 | 0,06 |
| NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN | NL | EUR | 17.281 | 19.126 | 0,06 |
| Commerzbank 8,625% VRN 28/02/2033 EMTN | DE | GBP | 14.401 | 18.198 | 0,06 |
| Deutsche PF 7,625% 08/12/2025 | DE | GBP | 14.401 | 18.007 | 0,06 |
| Deutsche Bank 6,125% VRN 12/12/2030 EMTN | DE | GBP | 14.401 | 17.480 | 0,05 |
| Hannover Rueck 5,875% VRN 26/08/2043 | DE | EUR | 14.401 | 16.432 | 0,05 |
| KBC Group 4,375% VRN 19/04/2030 EMTN | BE | EUR | 14.401 | 16.023 | 0,05 |
| Intercontinental Exchange 2,65% 15/09/2040 | US | USD | 21.602 | 15.887 | 0,05 |
| BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN | FR | EUR | 14.401 | 15.474 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo 5,148% 10/06/2030 EMTN | IT | GBP | 14.401 | 15.146 | 0,05 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 883 | 14.909 | 0,05 |
| Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN | FR | EUR | 14.401 | 14.413 | 0,05 |
| Lancashire Holdings | GB | GBP | 1.826 | 14.069 | 0,04 |
| Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 14.401 | 12.169 | 0,04 |
| BP Capital Markets 3,06% 17/06/2041 | US | USD | 12.961 | 10.123 | 0,03 |
| MasterCard | US | USD | 17 | 6.494 | 0,02 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 53 | 5.720 | 0,02 |
| | | | | **5.065.400** | **15,86** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Charter Hall Group REIT | AU | AUD | 11.733 | 87.003 | 0,27 |
| Sun Hung Kai Properties | HK | HKD | 5.646 | 78.516 | 0,25 |
| Vonovia | DE | EUR | 2.829 | 61.288 | 0,19 |
| Fastighets AB Balder 3,50% 23/02/2028 | SE | EUR | 14.401 | 14.412 | 0,05 |
| Unibail-Rodamco Westfield 2,125% VRN (Perpetuo) | FR | EUR | 14.401 | 14.078 | 0,04 |
| Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027 | IE | EUR | 14.401 | 12.815 | 0,04 |
| Blackstone Prop Part EU 1,625% 20/04/2030 EMTN | LU | EUR | 14.401 | 11.208 | 0,04 |
| LEG Immobilien 1,50% 17/01/2034 EMTN | DE | EUR | 14.401 | 11.144 | 0,03 |
| Vonovia 1,625% 01/09/2051 EMTN | DE | EUR | 14.401 | 7.823 | 0,02 |
| | | | | **298.287** | **0,93** |
| **Governativi** | | | | | |
| US Treasury 4,98% 05/10/2023 | US | USD | 872.829 | 854.524 | 2,68 |
| New Zealand 3,50% 14/04/2033 | NZ | NZD | 887.815 | 523.039 | 1,64 |
| Mexico 7,75% 29/05/2031 | MX | MXN | 6.822.953 | 355.976 | 1,11 |
| UK Treasury 4,25% 07/06/2032 | GB | GBP | 22.008 | 29.030 | 0,09 |
| Hungary 5,00% 22/02/2027 | HU | EUR | 10.801 | 12.128 | 0,04 |
| | | | | **1.774.697** | **5,56** |
| **Fondo di tipo chiuso** | | | | | |
| Fidelity China Special Situations | GB | GBP | 415.565 | 1.223.356 | 3,83 |
| Greencoat UK Wind Funds | GB | GBP | 82.066 | 162.505 | 0,51 |
| 3i Infrastructure | GB | GBP | 39.878 | 159.285 | 0,50 |
| Tufton Oceanic Assets | GB | USD | 79.432 | 88.964 | 0,28 |
| SLF Realisation Fund (A) | GB | GBP | 621.330 | 25.482 | 0,08 |
| | | | | **1.659.592** | **5,20** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Brevan Howard Abs Ret Gov Bond Fd | LU | USD | 10.322 | 1.259.517 | 3,94 |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 38 | 714.483 | 2,24 |
| Assenagon Alpha Volatility | LU | EUR | 1 | 1.106 | 0,00 |
| | | | | **1.975.106** | **6,19** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| BNP (Focus Media Info (A)) ELN 10/07/2023 | CN | USD | 42.794 | 39.831 | 0,12 |
| UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 37.826 | 35.207 | 0,11 |
| HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 36.761 | 34.216 | 0,11 |
| | | | | **109.254** | **0,34** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Nippon Telegraph & Telephone | JP | JPY | 4.539 | 138.701 | 0,43 |
| Far EasTone Telecommunications | TW | TWD | 53.438 | 137.245 | 0,43 |
| AT&T 5,539% 20/02/2026 | US | USD | 21.602 | 21.621 | 0,07 |
| | | | | **297.567** | **0,93** |

### Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Energia** | | | | | |
| Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027 | US | USD | 14.401 | 14.693 | 0,05 |
| Crestwood Midstream 7,375% 01/02/2031 144A | US | USD | 11.089 | 11.066 | 0,03 |
| Transocean 8,75% 15/02/2030 144A | KY | USD | 6.481 | 6.572 | 0,02 |
| | | | | **32.331** | **0,10** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Iberdrola | ES | EUR | 14.177 | 184.371 | 0,58 |
| Endesa | ES | EUR | 2.741 | 61.633 | 0,19 |
| RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN | DE | EUR | 16.849 | 18.313 | 0,06 |
| Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN | IT | EUR | 14.401 | 15.998 | 0,05 |
| Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN | PT | EUR | 14.401 | 15.700 | 0,05 |
| PG&E 4,55% 01/07/2030 | US | USD | 15.841 | 14.720 | 0,05 |
| Enel 1,875% VRN (Perpetuo) | IT | EUR | 14.401 | 11.547 | 0,04 |
| | | | | **322.282** | **1,01** |
| **Materiali** | | | | | |
| Mauser Pack. Solu. Hlds 7,875% 15/08/2026 144A | US | USD | 19.154 | 19.379 | 0,06 |
| BASF 4,50% 08/03/2035 EMTN | DE | EUR | 14.401 | 16.650 | 0,05 |
| Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A | US | USD | 5.760 | 5.846 | 0,02 |
| | | | | **41.875** | **0,13** |
| **Industriali** | | | | | |
| Ferrovial | ES | EUR | 4.411 | 138.458 | 0,43 |
| Fluidra | ES | EUR | 7.016 | 120.295 | 0,38 |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 7.620 | 88.138 | 0,28 |
| Ryanair Holdings (IE) | IE | EUR | 3.103 | 50.817 | 0,16 |
| United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A | US | USD | 21.602 | 21.937 | 0,07 |
| Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN | FR | EUR | 14.401 | 15.754 | 0,05 |
| Abertis Infr. Fin. BV 3,248% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 14.401 | 14.111 | 0,04 |
| Delta Air Lines 4,75% 20/10/2028 144A | SU | USD | 14.401 | 13.982 | 0,04 |
| Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028 | IT | EUR | 14.401 | 13.885 | 0,04 |
| America Airlines 7,25% 15/02/2028 144A | US | USD | 11.953 | 11.623 | 0,04 |
| Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A | US | USD | 10.801 | 10.901 | 0,03 |
| Rand Parent 8,50% 15/02/2030 144A | US | USD | 6.769 | 6.129 | 0,02 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 29 | 102 | 0,00 |
| | | | | **506.132** | **1,58** |
| **Informatica** | | | | | |
| Intel 5,70% 10/02/2053 | US | USD | 15.121 | 15.492 | 0,05 |
| EVOCA 7,50% FRN 01/11/2026 Reg S | IT | EUR | 14.401 | 14.481 | 0,05 |
| Micron Technology 5,875% 15/09/2033 | US | USD | 14.401 | 14.458 | 0,05 |
| Dell International 8,10% 15/07/2036 | US | USD | 9.361 | 10.982 | 0,03 |
| Wolfspeed 1,875% 01/12/2029 | US | USD | 7.201 | 5.409 | 0,02 |
| | | | | **60.822** | **0,19** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Charter Communications 5,375% 01/04/2038 | US | USD | 33.123 | 28.695 | 0,09 |
| Faurecia 7,25% 15/06/2026 | FR | EUR | 24.482 | 28.018 | 0,09 |
| Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S | SE | EUR | 16.705 | 18.444 | 0,06 |
| Victoria 3,625% 24/08/2026 | GB | EUR | 14.401 | 12.807 | 0,04 |
| Caesars Entertainment 7,00% 15/02/2030 144A | US | USD | 10.513 | 10.612 | 0,03 |
| Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A | US | USD | 6.913 | 7.083 | 0,02 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 62 | 2.186 | 0,01 |
| | | | | **107.845** | **0,34** |
| **Sanità** | | | | | |
| Humana 5,70% 13/03/2026 | US | USD | 21.602 | 21.774 | 0,07 |
| AbbVie 4,85% 15/06/2044 | US | USD | 21.602 | 20.612 | 0,06 |
| Utah Acquisition Sub 5,25% 15/06/2046 | US | USD | 7.201 | 5.583 | 0,02 |
| | | | | **47.969** | **0,15** |

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finanziari** | | | | | |
| CaixaBank | ES | EUR | 9.325 | 34.510 | 0,11 |
| Fiserv 5,60% 02/03/2033 | US | USD | 21.602 | 22.517 | 0,07 |
| Lyxor IBEX 35 DR UCITS ETF | FR | EUR | 213 | 21.942 | 0,07 |
| Metropolitan Life Glb Fudg 5,15% 28/03/2033 144A | US | USD | 21.602 | 21.926 | 0,07 |
| AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN | IE | EUR | 19.154 | 20.960 | 0,07 |
| Deutsche Bank 3,547% VRN 18/09/2031 | DE | USD | 21.602 | 18.050 | 0,06 |
| CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN | ES | EUR | 14.401 | 16.226 | 0,05 |
| Banco de Sabadell 5,125% VRN 10/11/2028 EMTN | ES | EUR | 14.401 | 16.148 | 0,05 |
| Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028 | IE | EUR | 14.401 | 16.127 | 0,05 |
| Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 | ES | EUR | 14.401 | 16.113 | 0,05 |
| Bankinter 4,375% VRN 03/05/2030 | ES | EUR | 14.401 | 16.029 | 0,05 |
| Assicurazioni Generali 5,50% VRN 27/10/2047 EMTN | IT | EUR | 14.401 | 16.014 | 0,05 |
| Santander Holdings USA 6,499% VRN 09/03/2029 | US | USD | 14.401 | 14.484 | 0,05 |
| Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030 | IT | EUR | 14.401 | 14.361 | 0,04 |
| US Bancorp 4,967% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 15.121 | 14.175 | 0,04 |
| Citigroup 4,412% VRN 31/03/2031 | US | USD | 14.401 | 13.748 | 0,04 |
| Mapfre 2,875% 13/04/2030 | ES | EUR | 14.401 | 13.664 | 0,04 |
| Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN | IE | EUR | 14.401 | 13.344 | 0,04 |
| Bank of Nova Scotia 4,90% VRN (Perpetuo) | CA | USD | 14.401 | 13.211 | 0,04 |
| Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026 | US | USD | 14.401 | 12.259 | 0,04 |
| Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN | PT | EUR | 14.401 | 11.606 | 0,04 |
| Bank of America 5,015% VRN 22/07/2033 MTN | US | USD | 10.801 | 10.650 | 0,03 |
| | | | | **368.064** | **1,15** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Canary Wharf Grp Invt 2,625% 23/04/2025 Reg S | GB | GBP | 14.401 | 15.064 | 0,05 |
| MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028 | US | GBP | 14.401 | 12.538 | 0,04 |
| Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A | US | USD | 9.649 | 9.231 | 0,03 |
| | | | | **36.833** | **0,12** |
| **Governativi** | | | | | |
| United Kingdom Treasury 4,28% 24/07/2023 | GB | GBP | 1.298.277 | 1.617.167 | 5,06 |
| US Treasury 2,16% 02/05/2023 | US | USD | 1.355.600 | 1.355.437 | 4,24 |
| US Treasury 5,38% 19/10/2023 | US | USD | 874.151 | 852.598 | 2,67 |
| US Treasury 0,75% 15/02/2045 | US | USD | 217.924 | 237.205 | 0,74 |
| US Treasury 5,11% 26/10/2023 | US | USD | 188.655 | 184.060 | 0,58 |
| French Republic 6,00% 25/10/2025 | FR | EUR | 72.006 | 85.572 | 0,27 |
| US Treasury 4,08% 25/05/2023 | US | USD | 10.662 | 10.632 | 0,03 |
| US Treasury 3,01% 04/05/2023 | US | USD | 10.029 | 10.026 | 0,03 |
| | | | | **4.352.697** | **13,63** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 8.751 | 37.489 | 0,12 |
| CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024 | CN | USD | 39.386 | 36.659 | 0,11 |
| HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023 | CN | USD | 2.239 | 33.160 | 0,10 |
| BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024 | CN | USD | 1.805 | 26.744 | 0,08 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 6.099 | 26.127 | 0,08 |
| BNP (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 22/07/2024 | CN | USD | 786 | 10.130 | 0,03 |
| UBS (Bafang Electric Suzhou (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 443 | 5.708 | 0,02 |
| UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024 | CN | USD | 1 | 22 | 0,00 |
| | | | | **176.039** | **0,55** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Cellnex Telecom | ES | EUR | 4.251 | 179.137 | 0,56 |
| TELUS 3,40% 13/05/2032 | CA | USD | 23.042 | 20.404 | 0,06 |
| Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo) | NL | EUR | 14.401 | 16.217 | 0,05 |
| Telecom Italia 1,625% 18/01/2029 EMTN | IT | EUR | 14.401 | 12.322 | 0,04 |
| Telus 4,60% 16/11/2048 | CA | USD | 10.081 | 8.974 | 0,03 |
| | | | | **237.054** | **0,74** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Sanchez Eng. 7,75% (Perpetuo) Escrow (Predefinito)* | US | USD | 500.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | **5** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Allegro Merger RTS 31/12/2049* | US | USD | 50.000 | 1 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| **Governativi** | | | | | |
| Ukraine 0,00% FRN 01/08/2041 Reg S (Predefinito) | UA | USD | 7.201 | 1.865 | 0,01 |
| | | | | **1.865** | **0,01** |
| **Totale investimenti (costo USD 28.941.162)** | | | | **29.665.343** | **92,90** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Microsoft (UBS) | USD | 356.472 | 27.829 | 0,09 |
| Remy Cointreau (GS) | EUR | (133.629) | 19.350 | 0,06 |
| Orion (B) (GS) | EUR | (157.375) | 14.963 | 0,05 |
| Nio ADR (JPLS) | USD | (89.963) | 11.400 | 0,04 |
| Agnico-Eagle Mines (US) (MS) | USD | 123.844 | 10.327 | 0,03 |
| Xiaomi (B) (JPLS) | HKD | (811.599) | 8.570 | 0,03 |
| Visional (MS) | JPY | (15.020.894) | 7.244 | 0,02 |
| Digital Garage (JPLS) | JPY | 16.735.950 | 6.233 | 0,02 |
| Comcast (A) (UBS) | USD | 56.486 | 5.618 | 0,02 |
| Welltower (JPLS) | USD | 108.738 | 5.487 | 0,02 |
| Intel (UBS) | USD | 99.769 | 4.848 | 0,02 |
| W. W. Grainger (UBS) | USD | 176.962 | 4.520 | 0,01 |
| Milk (NZD) (MS) | NZD | (148.233) | 4.292 | 0,01 |
| NIO ADR (MS) | USD | (16.694) | 4.054 | 0,01 |
| VZ Holding (MS) | CHF | 32.833 | 3.818 | 0,01 |
| NTT (UBS) | JPY | 15.927.663 | 3.259 | 0,01 |
| Admiral Group (UBS) | GBP | 117.787 | 3.142 | 0,01 |
| Mineral Resources (JPLS) | AUD | (116.943) | 3.057 | 0,01 |
| Topdanmark (GS) | DKK | (225.530) | 2.981 | 0,01 |
| Lumentum Holdings (JPLS) | USD | 68.019 | 2.955 | 0,01 |
| Formosa Chemical & Fibre (JPLS) | USD | (140.628) | 2.917 | 0,01 |
| Adecco Group (JPLS) | CHF | (34.151) | 2.774 | 0,01 |
| Dunelm Group (GS) | GBP | (112.453) | 2.726 | 0,01 |
| Formosa Petrochemical (JPLS) | USD | (106.469) | 2.663 | 0,01 |
| Aurubis (JPLS) | EUR | (79.662) | 2.663 | 0,01 |
| PNC Financial Services (UBS) | USD | 40.869 | 2.457 | 0,01 |
| Microport Scientific (UBS) | HKD | (527.518) | 2.423 | 0,01 |
| Hiscox (UBS) | GBP | 60.707 | 2.261 | 0,01 |
| Hexagon (B) (MS) | SEK | (1.832.894) | 2.188 | 0,01 |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (170.094) | 2.130 | 0,01 |
| Micron Technology (UBS) | USD | 33.595 | 1.951 | 0,01 |
| Prudential (UBS) | GBP | 26.780 | 1.863 | 0,01 |
| S&P Global (UBS) | USD | 58.982 | 1.862 | 0,01 |
| Volvo Car (MS) | SEK | (282.375) | 1.804 | 0,01 |
| Bridgestone (UBS) | JPY | 13.475.626 | 1.793 | 0,01 |
| Fidelity National Information Services (UBS) | USD | 42.769 | 1.762 | 0,01 |
| Occidental Petroleum (HSBC) | USD | (151.620) | 1.713 | 0,01 |
| TDK (UBS) | JPY | 11.207.334 | 1.662 | 0,01 |
| Tesco (UBS) | GBP | 113.908 | 1.529 | 0,00 |
| Ebay (UBS) | USD | 26.882 | 1.499 | 0,00 |
| Mastercard (UBS) | USD | 102.138 | 1.416 | 0,00 |
| Informa (UBS) | GBP | 82.027 | 1.400 | 0,00 |
| SSAB (A) (JPLS) | SEK | (149.581) | 1.370 | 0,00 |
| Astellas Pharmaceutical (UBS) | JPY | 10.299.013 | 1.344 | 0,00 |
| Toyota Industries (UBS) | JPY | 3.977.981 | 1.181 | 0,00 |
| ITT (JPLS) | USD | 69.249 | 1.161 | 0,00 |
| Wienerberger (MS) | EUR | 39.425 | 1.116 | 0,00 |
| Raymond James Financial (JPLS) | USD | (40.580) | 1.070 | 0,00 |
| Baxter (UBS) | USD | 25.792 | 1.033 | 0,00 |
| Western Digital (UBS) | USD | 22.502 | 893 | 0,00 |
| Wizz Air Holdings (UBS) | GBP | 13.095 | 867 | 0,00 |
| Dainippon Screen Manufacturing (UBS) | JPY | (8.613.341) | 839 | 0,00 |
| Proassurance Corporation (MS) | USD | (43.832) | 838 | 0,00 |
| Quanta Services (UBS) | USD | 84.358 | 829 | 0,00 |
| Rightmove (UBS) | GBP | (71.020) | 809 | 0,00 |
| Scandinavian Tobacco (A) (MS) | DKK | (247.049) | 805 | 0,00 |
| Advance Auto Parts (HSBC) | USD | (69.100) | 798 | 0,00 |
| Renaissancere Holdings (UBS) | USD | 35.141 | 772 | 0,00 |
| Tokio Marine Holdings (UBS) | JPY | 5.338.794 | 743 | 0,00 |
| Imperial Brands (GS) | GBP | (34.546) | 718 | 0,00 |
| Lonza Group Regd (MS) | CHF | 38.084 | 695 | 0,00 |
| Centene (UBS) | USD | 34.117 | 663 | 0,00 |
| Goeasy (JPLS) | CAD | (46.606) | 651 | 0,00 |
| Kubota (UBS) | JPY | 3.910.503 | 632 | 0,00 |
| Imcd Group (GS) | EUR | (45.886) | 632 | 0,00 |
| Sompo Holdings (UBS) | JPY | 3.739.363 | 622 | 0,00 |
| Microport Scientific (GS) | HKD | (132.898) | 600 | 0,00 |
| Microport Scientific (JPLS) | HKD | (29.102) | 565 | 0,00 |
| Sopra Steria Group (MS) | EUR | 16.916 | 556 | 0,00 |
| Qantas Airways (GS) | AUD | (223.791) | 552 | 0,00 |
| Procter & Gamble (UBS) | USD | 134.050 | 538 | 0,00 |
| Dell Technologies (C) (UBS) | USD | 32.840 | 530 | 0,00 |
| Volvo (B) (MS) | SEK | (457.370) | 529 | 0,00 |
| CME Group (GS) | USD | (110.526) | 497 | 0,00 |
| Amdocs (UBS) | USD | 167.533 | 495 | 0,00 |
| NN Group (MS) | EUR | 49.571 | 421 | 0,00 |
| Apple (UBS) | USD | 19.141 | 390 | 0,00 |
| Daimler (UBS) | EUR | 35.694 | 385 | 0,00 |
| EQT (UBS) | USD | 5.883 | 377 | 0,00 |
| Schneider Electric (UBS) | EUR | 11.382 | 365 | 0,00 |
| Linde (UBS) | USD | 131.856 | 361 | 0,00 |
| GEA Group (GS) | EUR | (26.570) | 352 | 0,00 |
| Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS) | EUR | (37.511) | 336 | 0,00 |
| Continental (GS) | EUR | (23.527) | 328 | 0,00 |
| Orix (UBS) | JPY | 3.675.082 | 307 | 0,00 |
| Airbus (GS) | EUR | 17.454 | 285 | 0,00 |
| Coltene Holding (GS) | CHF | (9.494) | 278 | 0,00 |
| Intercontinental Exchange (UBS) | USD | 75.795 | 252 | 0,00 |
| Hennes & Mauritz (B) (JPLS) | SEK | (151.202) | 232 | 0,00 |
| Equitable Holdings (UBS) | USD | 34.189 | 230 | 0,00 |
| Nibe Industrier (B) (GS) | SEK | (201.113) | 206 | 0,00 |
| Subsea 7 (JPLS) | NOK | (408.999) | 205 | 0,00 |
| Cellnex Telecom SAU (MS) | EUR | 18.358 | 198 | 0,00 |
| Lumentum Holdings (UBS) | USD | 15.726 | 196 | 0,00 |
| Solaria Energia (GS) | EUR | (82.799) | 188 | 0,00 |
| Dsm Firmenich (MS) | EUR | 13.290 | 180 | 0,00 |
| JDE Peets (GS) | EUR | (35.418) | 170 | 0,00 |
| Assicurazioni Generali (GS) | EUR | (184.064) | 167 | 0,00 |
| Amplifon (GS) | EUR | (50.329) | 167 | 0,00 |
| PTC (UBS) | USD | 52.165 | 153 | 0,00 |
| Microport Scientific (MS) | HKD | (47.533) | 149 | 0,00 |
| Dollar Tree (UBS) | USD | 50.801 | 135 | 0,00 |
| Uber Technologies (UBS) | USD | 26.193 | 119 | 0,00 |
| Sony Group (UBS) | JPY | 10.990.858 | 117 | 0,00 |
| Air Liquide (GS) | EUR | 22.493 | 112 | 0,00 |
| THK (UBS) | JPY | 3.186.406 | 103 | 0,00 |
| Holcim (MS) | CHF | 21.634 | 100 | 0,00 |
| FIAT Chrysler Automobile (IT) (UBS) | EUR | 18.382 | 84 | 0,00 |
| Akeso (JPLS) | HKD | (110.552) | 59 | 0,00 |
| Cheniere Energy (UBS) | USD | 23.196 | 50 | 0,00 |
| Edenred (MS) | EUR | 14.643 | 45 | 0,00 |

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| Unitedhealth Group (UBS) | USD | 5.930 | 42 | 0,00 |
| E.ON (UBS) | EUR | 11.583 | 37 | 0,00 |
| Formosa Chemical & Fibre (UBS) | USD | (3.259) | 33 | 0,00 |
| Alphabet (A) (UBS) | USD | 7.268 | 24 | 0,00 |
| DSV De Sammenslut Vogn (JPLS) | DKK | (230.851) | 23 | 0,00 |
| Haleon (UBS) | GBP | 18.976 | 14 | 0,00 |
| Mega Financial Holding (UBS) | USD | (2.048) | 8 | 0,00 |
| Forbo Holding (MS) | CHF | 41.460 | 5 | 0,00 |
| Orsted (UBS) | DKK | 2.592 | 4 | 0,00 |
| Euronext (GS) | EUR | (21.243) | 0 | 0,00 |
| Air Liquide (UBS) | EUR | 6.591 | (4) | (0,00) |
| Amazon.com (UBS) | USD | 738 | (5) | (0,00) |
| Unibail-Rodamco-Westfield (GS) | EUR | (16.267) | (7) | (0,00) |
| Jupiter Fund Management (GS) | GBP | (38.336) | (12) | (0,00) |
| SSE (UBS) | GBP | 19.142 | (20) | (0,00) |
| Sodexo (GS) | EUR | (199.062) | (23) | (0,00) |
| Arkema (UBS) | EUR | 20.155 | (25) | (0,00) |
| Morgan Stanley (UBS) | USD | 26.052 | (49) | (0,00) |
| Solvay (A) (GS) | EUR | (27.470) | (56) | (0,00) |
| CNH Industrial (IT) (UBS) | EUR | 6.693 | (58) | (0,00) |
| Finnair (JPLS) | EUR | (975) | (76) | (0,00) |
| Vitesco Technologies (MS) | EUR | 14.916 | (78) | (0,00) |
| Darling International (UBS) | USD | 29.524 | (80) | (0,00) |
| Formosa Petrochemical (GS) | USD | (17.060) | (89) | (0,00) |
| Technology One (JPLS) | AUD | (90.513) | (107) | (0,00) |
| BP (GS) | GBP | (34.956) | (107) | (0,00) |
| RED Electrica (GS) | EUR | (9.174) | (117) | (0,00) |
| Societe Generale (UBS) | EUR | 8.375 | (122) | (0,00) |
| Ferrari (IT) (GS) | EUR | (40.749) | (125) | (0,00) |
| Descartes Systems Group (US) (HSBC) | USD | (95.479) | (134) | (0,00) |
| Rightmove (GS) | GBP | (52.979) | (137) | (0,00) |
| JCDecaux (GS) | EUR | (34.091) | (150) | (0,00) |
| Johnson & Johnson (UBS) | USD | 83.751 | (169) | (0,00) |
| Aurubis (GS) | EUR | (36.809) | (192) | (0,00) |
| Sandvik (MS) | SEK | 208.549 | (197) | (0,00) |
| Denbury (UBS) | USD | 20.133 | (204) | (0,00) |
| Wesfarmers (UBS) | AUD | (228.966) | (205) | (0,00) |
| Getlink (GS) | EUR | (14.242) | (209) | (0,00) |
| JDE Peets (HSBC) | EUR | (30.044) | (214) | (0,00) |
| BlackRock (UBS) | USD | 58.403 | (223) | (0,00) |
| Voya Financial (UBS) | USD | 64.473 | (244) | (0,00) |
| Thales (GS) | EUR | (25.671) | (246) | (0,00) |
| Flex (UBS) | USD | 22.989 | (248) | (0,00) |
| Exelon (UBS) | USD | 27.057 | (283) | (0,00) |
| Tomtom Group (GS) | EUR | (54.643) | (285) | (0,00) |
| The Booking Holdings (UBS) | USD | 43.414 | (301) | (0,00) |
| Akeso (UBS) | HKD | (264.363) | (309) | (0,00) |
| Envestnet (JPLS) | USD | 37.292 | (314) | (0,00) |
| Renault (UBS) | EUR | (16.746) | (318) | (0,00) |
| Corteva (UBS) | USD | 57.236 | (318) | (0,00) |
| Quilter (GS) | GBP | (24.383) | (324) | (0,00) |
| Siemens (JPLS) | EUR | (10.709) | (367) | (0,00) |
| Progressive-Ohio (UBS) | USD | 171.948 | (369) | (0,00) |
| Ergomed (GS) | GBP | (11.287) | (372) | (0,00) |
| Intuit (UBS) | USD | 13.885 | (375) | (0,00) |
| Richemont Cie Financiere (UBS) | CHF | 10.274 | (377) | (0,00) |
| Schroders (UBS) | GBP | (35.848) | (399) | (0,00) |
| General Electric (US) (UBS) | USD | 56.938 | (401) | (0,00) |
| Hugo Boss (GS) | EUR | (77.233) | (405) | (0,00) |
| Tecan Group (MS) | CHF | 19.818 | (413) | (0,00) |
| Oracle (UBS) | USD | 81.304 | (437) | (0,00) |
| Murata Manufacturing (UBS) | JPY | 8.041.768 | (446) | (0,00) |
| Arekma (MS) | EUR | 35.339 | (453) | (0,00) |
| Volkswagen (GS) | EUR | (20.834) | (457) | (0,00) |
| KH Neochem (JPLS) | JPY | (5.226.563) | (460) | (0,00) |
| Pfizer (GS) | USD | (86.291) | (465) | (0,00) |
| Autoliv (UBS) | USD | 26.194 | (492) | (0,00) |
| Johnson Matthey (GS) | GBP | (19.498) | (506) | (0,00) |
| Schroders (GS) | GBP | (39.468) | (533) | (0,00) |
| Nel (MS) | NOK | (124.274) | (543) | (0,00) |
| Taiwan Semi. Manu. ADR (UBS) | USD | 96.424 | (585) | (0,00) |
| Fuchs Petrolu (MS) | EUR | 14.564 | (604) | (0,00) |
| BAE Systems (GS) | GBP | (93.360) | (608) | (0,00) |
| SUMCO Corporation (UBS) | JPY | 3.551.154 | (618) | (0,00) |
| Gibson Energy (JPLS) | CAD | (58.060) | (625) | (0,00) |
| HCA Healthcare (UBS) | USD | 102.106 | (628) | (0,00) |
| Ashmore Group (GS) | GBP | (27.737) | (631) | (0,00) |
| AmerisourceBergen (UBS) | USD | 90.756 | (638) | (0,00) |
| Neoen (GS) | EUR | (27.388) | (645) | (0,00) |
| Platinum Asset Management (JPLS) | AUD | (35.660) | (676) | (0,00) |
| Natwest Group (GS) | GBP | 13.772 | (688) | (0,00) |
| Givaudan Regd (JPLS) | CHF | (41.363) | (728) | (0,00) |
| Siemens (GS) | EUR | (31.189) | (745) | (0,00) |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | (71.466) | (753) | (0,00) |
| NVR (UBS) | USD | 33.984 | (782) | (0,00) |
| Finnair (MS) | EUR | (17.509) | (798) | (0,00) |
| Applied Materials (JPLS) | USD | 98.836 | (800) | (0,00) |
| Monadelphous GP (UBS) | AUD | (84.256) | (823) | (0,00) |
| Cigna (UBS) | USD | 59.950 | (828) | (0,00) |
| Olympus (UBS) | JPY | 3.687.874 | (861) | (0,00) |
| Kellogg (GS) | USD | (69.829) | (869) | (0,00) |
| Serco Group (JPLS) | GBP | 63.808 | (904) | (0,00) |
| Abcam Spons ADR (GS) | GBP | (27.886) | (908) | (0,00) |
| Cooper Companies (UBS) | USD | 61.216 | (922) | (0,00) |
| Aluflecpack (MS) | CHF | 13.292 | (928) | (0,00) |
| Edwards Lifesciences (GS) | USD | (118.000) | (944) | (0,00) |
| Callebaut (JPLS) | CHF | (27.629) | (944) | (0,00) |
| Travis Perkins (GS) | GBP | (23.729) | (947) | (0,00) |
| Cisco Systems (UBS) | USD | 144.552 | (952) | (0,00) |
| Capgemini (MS) | EUR | 34.644 | (963) | (0,00) |
| Ypsomed Holding (JPLS) | CHF | (39.928) | (972) | (0,00) |
| Michelin (B) (GS) | EUR | (31.867) | (988) | (0,00) |
| Walt Disney Holding (GS) | USD | (18.601) | (1.017) | (0,00) |
| JDE Peets (JPLS) | EUR | (31.130) | (1.046) | (0,00) |
| CRH (GB) (UBS) | GBP | 23.392 | (1.083) | (0,00) |
| Fifth Third Bancorp (GS) | USD | (42.718) | (1.113) | (0,00) |
| Gjensidige Forsikring (HSBC) | NOK | (395.379) | (1.182) | (0,00) |
| Bunge (UBS) | USD | 45.525 | (1.197) | (0,00) |
| TD Synnex (GS) | USD | (74.394) | (1.294) | (0,00) |
| PVH (UBS) | USD | 33.936 | (1.295) | (0,00) |
| Lufthansa (GS) | EUR | (49.441) | (1.352) | (0,00) |
| JSR (JPLS) | JPY | (20.288.790) | (1.376) | (0,00) |
| National Bank Of Canada (GS) | CAD | (80.587) | (1.404) | (0,00) |
| Delivery Hero (GS) | EUR | (14.429) | (1.457) | (0,00) |
| Westpac Banking (UBS) | AUD | (179.805) | (1.468) | (0,00) |
| Concentrix (UBS) | USD | 24.522 | (1.517) | (0,00) |
| Ford Motor (GS) | USD | (53.631) | (1.565) | (0,00) |
| Icon (UBS) | USD | 23.189 | (1.591) | (0,00) |
| Nel (UBS) | NOK | (144.334) | (1.629) | (0,01) |
| Telefonica (GS) | EUR | (112.079) | (1.630) | (0,01) |
| Schneider Electric (FR) (GS) | EUR | (39.529) | (1.631) | (0,01) |
| Fastenal (UBS) | USD | 75.635 | (1.661) | (0,01) |
| Finnair (GS) | EUR | (15.429) | (1.668) | (0,01) |
| Mega Financial Holding (JPLS) | USD | (115.409) | (1.689) | (0,01) |
| AON (UBS) | USD | 57.727 | (1.775) | (0,01) |
| Texas Instruments (GS) | USD | (139.069) | (1.801) | (0,01) |
| Norfolk Southern (UBS) | USD | 50.600 | (1.831) | (0,01) |
| Lowes (UBS) | USD | 69.051 | (1.834) | (0,01) |
| LPL Financial Holdings (JPLS) | USD | (55.422) | (1.887) | (0,01) |
| Befesa (GS) | EUR | (37.776) | (1.903) | (0,01) |
| T Rowe Price Group (A) (GS) | USD | (59.780) | (1.961) | (0,01) |
| JPMorgan Chase (UBS) | USD | 105.687 | (2.052) | (0,01) |
| Global Markets (JPLS) | USD | (85.835) | (2.073) | (0,01) |
| Baker Hughes (A) (UBS) | USD | 68.568 | (2.095) | (0,01) |
| Philips Lighting (GS) | EUR | (33.259) | (2.139) | (0,01) |
| Renesas Electronics (UBS) | JPY | 9.049.296 | (2.168) | (0,01) |
| Yamaha Motor (UBS) | JPY | (17.061.119) | (2.176) | (0,01) |
| Southern (GS) | USD | (133.153) | (2.204) | (0,01) |
| American Homes 4 Rent (A) (GS) | USD | (73.432) | (2.225) | (0,01) |
| Hang Seng Bank (JPLS) | HKD | (805.700) | (2.397) | (0,01) |
| Diageo (UBS) | GBP | 56.888 | (2.401) | (0,01) |
| Natwest Group (UBS) | GBP | 41.752 | (2.446) | (0,01) |
| Akeso (GS) | HKD | (639.277) | (2.452) | (0,01) |
| Nihon M&A Center (UBS) | JPY | (15.802.778) | (2.482) | (0,01) |
| Lonza Group (UBS) | CHF | 49.689 | (2.497) | (0,01) |
| Svenska Cellulosa (B) (GS) | SEK | (371.102) | (2.592) | (0,01) |
| Astrazeneca (UBS) | GBP | 58.307 | (2.610) | (0,01) |
| Daicel Chemical Industries (UBS) | JPY | (14.032.195) | (2.748) | (0,01) |
| Arthur J Gallagher (UBS) | USD | 195.316 | (2.750) | (0,01) |
| AT&T (GS) | USD | (108.108) | (2.944) | (0,01) |
| Wartsila (JPLS) | EUR | (16.151) | (3.067) | (0,01) |
| Fielmann (GS) | EUR | (34.901) | (3.134) | (0,01) |
| Commodity Strategy 1099 (GS) | USD | 3.738.800 | (3.141) | (0,01) |
| Standard Life Aberdeen (GS) | GBP | (129.823) | (3.193) | (0,01) |
| Nintendo (GS) | JPY | (21.904.828) | (3.450) | (0,01) |
| Mobileye Global (UBS) | USD | 16.960 | (3.600) | (0,01) |
| Walt Disney Holding (UBS) | USD | (138.260) | (3.789) | (0,01) |
| GE Healthcare Technologies (UBS) | USD | 49.995 | (3.882) | (0,01) |
| Dexcom (GS) | USD | 98.772 | (3.939) | (0,01) |
| Warner Bros Discovery (GS) | USD | (52.394) | (4.137) | (0,01) |
| Kyocera (JPLS) | JPY | (22.061.413) | (4.212) | (0,01) |
| VICI Properties (JPLS) | USD | (133.815) | (4.230) | (0,01) |
| Intercontinental Exchange (GS) | USD | (130.324) | (4.242) | (0,01) |
| Renault (GS) | EUR | (147.723) | (4.267) | (0,01) |
| Epam Systems (GS) | USD | (143.843) | (4.414) | (0,01) |
| Square Enix Holdings (UBS) | JPY | (16.601.749) | (4.460) | (0,01) |
| Alstom (GS) | EUR | (149.980) | (4.492) | (0,01) |
| IQVIA Holdings (UBS) | USD | 78.424 | (4.914) | (0,02) |
| Colgate-Palmolive (GS) | USD | (86.535) | (4.940) | (0,02) |
| Texas Instruments (UBS) | USD | 91.703 | (5.148) | (0,02) |
| Wolters Kluwer (UBS) | EUR | 260.857 | (5.393) | (0,02) |
| Svenska Cellulosa (B) (MS) | SEK | (1.519.323) | (5.523) | (0,02) |
| Kion Group (GS) | EUR | (121.536) | (5.574) | (0,02) |
| Atos (GS) | EUR | (54.594) | (5.887) | (0,02) |
| Autostore Holdings (GS) | NOK | (778.468) | (6.124) | (0,02) |
| ABB (CH) (JPLS) | CHF | (189.862) | (7.563) | (0,02) |
| Universal Display (JPLS) | USD | 89.292 | (8.529) | (0,03) |
| MSCI ACWI (UBS) | USD | (5.063.288) | (10.355) | (0,03) |
| MSCI World Group Index (UBS) | USD | (5.336.720) | (11.573) | (0,04) |
| | | | **(43.101)** | **(0,13)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Credit Default Swap** | | | | |
| Acquisto protezione in data CDX NA HY S40 5 Year 20/06/2028 | USD | 93.896 | (1.312) | (0,00) |
| Acquisto protezione in data iTraxx Xover S39 20/06/2028 | EUR | 115.209 | (3.389) | (0,01) |
| | | | **(4.701)** | **(0,01)** |

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| **Contratti di cambio a termine** | | | |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007511 30/05/2023 | 574.777 | 9.758 | 0,03 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,806040 30/05/2023 | 487.013 | 7.163 | 0,02 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,670467 30/05/2023 | 572.788 | 6.877 | 0,02 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007863 09/05/2023 | 52.916 | 3.602 | 0,01 |

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato USD venduto CLP a 0,001256 30/05/2023 | 244.322 | 3.574 | 0,01 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,805964 30/05/2023 | 239.807 | 3.504 | 0,01 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910289 30/05/2023 | 402.049 | 2.705 | 0,01 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,305024 30/05/2023 | 221.690 | 1.651 | 0,01 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,749842 09/05/2023 | 55.256 | 897 | 0,00 |
| Comprato THB venduto USD a 34,260000 30/05/2023 | 138.971 | 888 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,689524 09/05/2023 | 18.874 | 788 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,739379 30/05/2023 | 473.028 | 773 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,096661 09/05/2023 | 26.848 | 770 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto NOK a 0,085694 30/05/2023 | 103.508 | 766 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,805012 30/05/2023 | 55.797 | 748 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,570590 09/05/2023 | 22.452 | 723 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,466700 09/05/2023 | 32.403 | 714 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,818490 09/05/2023 | 22.521 | 673 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815056 09/05/2023 | 26.327 | 673 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095699 09/05/2023 | 31.571 | 582 | 0,00 |
| Comprato USD venduto KRW a 0,000754 30/05/2023 | 77.144 | 580 | 0,00 |
| Comprato INR venduto USD a 82,227999 30/05/2023 | 138.356 | 547 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,934857 09/05/2023 | 16.021 | 521 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007454 30/05/2023 | 55.312 | 513 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,922573 09/05/2023 | 22.790 | 432 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,832185 09/05/2023 | 8.653 | 408 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,826001 09/05/2023 | 9.938 | 391 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097128 09/05/2023 | 11.570 | 389 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,698704 09/05/2023 | 6.291 | 350 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914149 09/05/2023 | 34.343 | 332 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,095792 09/05/2023 | 16.496 | 321 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,936471 16/05/2023 | 8.612 | 299 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,938023 09/05/2023 | 8.137 | 293 | 0,00 |
| Comprato SGD venduto USD a 1,334800 30/05/2023 | 110.053 | 243 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668410 09/05/2023 | 23.544 | 231 | 0,00 |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127644 30/05/2023 | 362.373 | 226 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,623295 09/05/2023 | 27.785 | 221 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,669536 09/05/2023 | 18.111 | 209 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,097369 09/05/2023 | 5.575 | 202 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,368361 09/05/2023 | 20.312 | 196 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto CHF a 1,022537 30/05/2023 | 44.680 | 189 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,813116 09/05/2023 | 7.970 | 184 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,925918 16/05/2023 | 7.466 | 173 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,632277 09/05/2023 | 7.659 | 172 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745490 09/05/2023 | 15.620 | 161 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,924243 16/05/2023 | 7.323 | 156 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,890136 30/05/2023 | 65.453 | 156 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910373 16/05/2023 | 25.469 | 151 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915901 16/05/2023 | 11.950 | 144 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,385752 09/05/2023 | 10.136 | 143 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621677 09/05/2023 | 26.093 | 139 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,821097 09/05/2023 | 4.034 | 134 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,740634 09/05/2023 | 35.172 | 132 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,361640 09/05/2023 | 27.922 | 131 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,731000 30/05/2023 | 53.597 | 128 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909604 30/05/2023 | 21.068 | 126 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,933106 16/05/2023 | 3.858 | 120 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666768 09/05/2023 | 16.205 | 119 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668321 09/05/2023 | 12.106 | 117 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,911615 16/05/2023 | 14.534 | 106 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007397 30/05/2023 | 64.072 | 103 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,910186 16/05/2023 | 15.822 | 91 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,803623 09/05/2023 | 8.064 | 90 | 0,00 |
| Comprato USD venduto CAD a 0,745691 09/05/2023 | 7.863 | 83 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,815113 16/05/2023 | 3.180 | 82 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798558 16/05/2023 | 16.050 | 80 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909992 16/05/2023 | 14.560 | 80 | 0,00 |
| Comprato GBP venduto USD a 0,824861 09/05/2023 | 2.095 | 79 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,917420 16/05/2023 | 5.651 | 78 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,666708 09/05/2023 | 10.676 | 77 | 0,00 |
| Comprato BRL venduto USD a 5,189724 16/05/2023 | 1.998 | 67 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094159 30/05/2023 | 71.742 | 63 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,914679 16/05/2023 | 5.511 | 59 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094648 09/05/2023 | 7.713 | 56 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,281600 09/05/2023 | 14.105 | 56 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,278653 09/05/2023 | 14.417 | 53 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,634043 09/05/2023 | 1.959 | 50 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,300077 09/05/2023 | 8.137 | 47 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032774 30/05/2023 | 9.204 | 44 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,921893 16/05/2023 | 2.343 | 44 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,673516 16/05/2023 | 2.384 | 41 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,915939 16/05/2023 | 3.145 | 38 | 0,00 |
| Comprato CAD venduto USD a 1,356418 09/05/2023 | 44.379 | 38 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,913885 16/05/2023 | 3.624 | 36 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,908727 16/05/2023 | 8.716 | 36 | 0,00 |
| Comprato USD venduto JPY a 0,007385 09/05/2023 | 10.614 | 35 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,254400 09/05/2023 | 22.583 | 30 | 0,00 |
| Comprato USD venduto AUD a 0,668468 09/05/2023 | 1.811 | 18 | 0,00 |
| Comprato SEK venduto USD a 10,259024 09/05/2023 | 10.093 | 18 | 0,00 |
| Comprato NZD venduto USD a 1,629930 30/05/2023 | 2.257 | 18 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,619671 09/05/2023 | 8.104 | 17 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NOK a 0,094647 09/05/2023 | 2.165 | 16 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto USD a 0,909294 16/05/2023 | 3.326 | 16 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,621945 16/05/2023 | 2.493 | 14 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,620973 16/05/2023 | 2.226 | 9 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,134219 30/05/2023 | 43.275 | 9 | 0,00 |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104790 09/05/2023 | 30.698 | 8 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,780699 30/05/2023 | 355 | 2 | 0,00 |
| Comprato CHF venduto USD a 0,888425 30/05/2023 | 4.809 | 2 | 0,00 |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032628 30/05/2023 | 1.995 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto BRL a 0,198499 30/05/2023 | 11.825 | 1 | 0,00 |
| Comprato USD venduto MXN a 0,055146 16/05/2023 | 56 | 0 | 0,00 |
| Comprato TWD venduto USD a 30,649980 30/05/2023 | 547 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,134187 30/05/2023 | 2.617 | 0 | 0,00 |
| Comprato EUR venduto DKK a 0,134184 30/05/2023 | 2.711 | 0 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto USD a 6,777364 30/05/2023 | 23 | 0 | 0,00 |
| Comprato DKK venduto EUR a 7,452710 30/05/2023 | 2.991 | 0 | 0,00 |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617066 30/05/2023 | 532 | (1) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615110 30/05/2023 | 401 | (2) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,737473 09/05/2023 | 6.269 | (3) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,539488 30/05/2023 | 1.047 | (4) | (0,00) |
| Comprato USD venduto ZAR a 0,053502 16/05/2023 | 275 | (5) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104746 16/05/2023 | 24.028 | (5) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,605000 30/05/2023 | 3.530 | (6) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099650 30/05/2023 | 1.289 | (7) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,904055 16/05/2023 | 7.805 | (8) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,505236 16/05/2023 | 2.392 | (8) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903010 16/05/2023 | 4.146 | (9) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,615862 09/05/2023 | 2.494 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613989 30/05/2023 | 1.472 | (10) | (0,00) |
| Comprato USD venduto HKD a 0,127543 30/05/2023 | 55.142 | (10) | (0,00) |
| Comprato TWD venduto USD a 30,564998 30/05/2023 | 3.736 | (11) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103739 16/05/2023 | 10.980 | (12) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098461 16/05/2023 | 2.228 | (13) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903788 09/05/2023 | 8.126 | (14) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,245380 09/05/2023 | 1.631 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103525 16/05/2023 | 12.889 | (17) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,616548 09/05/2023 | 6.234 | (19) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,104424 16/05/2023 | 39.305 | (19) | (0,00) |
| Comprato CHF venduto EUR a 0,976933 30/05/2023 | 3.565 | (19) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,615201 30/05/2023 | 17.968 | (25) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,097371 16/05/2023 | 4.296 | (30) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247567 09/05/2023 | 4.168 | (35) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,099277 09/05/2023 | 8.112 | (38) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613031 30/05/2023 | 4.556 | (39) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,608177 09/05/2023 | 8.059 | (45) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,617489 16/05/2023 | 32.415 | (46) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079198 16/05/2023 | 2.069 | (48) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,612659 09/05/2023 | 18.128 | (50) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097468 09/05/2023 | 33.286 | (61) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto USD a 0,903277 16/05/2023 | 31.886 | (61) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,095611 09/05/2023 | 3.052 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732179 09/05/2023 | 8.288 | (64) | (0,00) |
| Comprato USD venduto TWD a 0,032578 30/05/2023 | 54.017 | (68) | (0,00) |
| Comprato EUR venduto SEK a 0,088359 30/05/2023 | 162.116 | (70) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,735507 30/05/2023 | 19.946 | (72) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,092432 16/05/2023 | 6.524 | (74) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,498256 09/05/2023 | 5.528 | (75) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,251108 09/05/2023 | 14.677 | (83) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,087377 16/05/2023 | 5.251 | (84) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NOK a 0,093218 30/05/2023 | 10.585 | (96) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098651 16/05/2023 | 16.868 | (96) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,095149 09/05/2023 | 12.088 | (102) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 134,785100 09/05/2023 | 13.999 | (109) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077040 16/05/2023 | 4.615 | (117) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,336223 09/05/2023 | 8.838 | (124) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,911816 30/05/2023 | 7.490 | (138) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,478170 09/05/2023 | 6.430 | (139) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,385260 09/05/2023 | 8.701 | (157) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,614964 16/05/2023 | 120.919 | (163) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CAD a 0,732413 09/05/2023 | 22.421 | (166) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,482204 09/05/2023 | 8.842 | (167) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,062487 16/05/2023 | 4.615 | (177) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,096649 16/05/2023 | 23.710 | (179) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,103799 30/05/2023 | 93.409 | (181) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,202485 09/05/2023 | 4.168 | (185) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SGD a 0,750104 30/05/2023 | 193.929 | (188) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097154 09/05/2023 | 38.109 | (193) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,904800 09/05/2023 | 13.750 | (196) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 132,911791 30/05/2023 | 10.851 | (199) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,249900 30/05/2023 | 28.921 | (206) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,345074 09/05/2023 | 29.657 | (223) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,080296 09/05/2023 | 10.498 | (230) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MYR a 0,224845 30/05/2023 | 193.695 | (247) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,264002 09/05/2023 | 13.576 | (258) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,606142 09/05/2023 | 38.465 | (261) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,266090 09/05/2023 | 7.421 | (262) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,096593 09/05/2023 | 26.634 | (288) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,077099 09/05/2023 | 12.248 | (304) | (0,00) |
| Comprato USD venduto AUD a 0,660757 30/05/2023 | 115.069 | (305) | (0,00) |
| Comprato NZD venduto USD a 1,532084 09/05/2023 | 6.016 | (316) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,248260 30/05/2023 | 40.462 | (341) | (0,00) |
| Comprato CAD venduto USD a 1,325882 09/05/2023 | 15.967 | (346) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,220481 16/05/2023 | 14.861 | (449) | (0,00) |
| Comprato MYR venduto USD a 4,430000 30/05/2023 | 194.213 | (517) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,504100 09/05/2023 | 44.914 | (582) | (0,00) |
| Comprato USD venduto CHF a 1,123424 30/05/2023 | 249.129 | (591) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,414600 09/05/2023 | 30.200 | (646) | (0,00) |
| Comprato USD venduto BRL a 0,196734 30/05/2023 | 74.111 | (655) | (0,00) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,239738 09/05/2023 | 44.757 | (659) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,079297 16/05/2023 | 29.757 | (691) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098931 30/05/2023 | 111.557 | (707) | (0,00) |
| Comprato NOK venduto USD a 9,853799 09/05/2023 | 10.070 | (746) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,075190 09/05/2023 | 29.108 | (772) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,065505 16/05/2023 | 21.960 | (784) | (0,00) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,612122 16/05/2023 | 84.689 | (856) | (0,00) |
| Comprato USD venduto MXN a 0,055107 30/05/2023 | 557.599 | (945) | (0,00) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,070153 09/05/2023 | 39.606 | (1.231) | (0,00) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,439305 09/05/2023 | 29.317 | (1.387) | (0,00) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,670311 30/05/2023 | 111.021 | (1.419) | (0,00) |
| Comprato KRW venduto USD a 1325,810003 30/05/2023 | 193.461 | (1.445) | (0,00) |
| Comprato USD venduto SEK a 0,097040 30/05/2023 | 223.857 | (1.655) | (0,01) |
| Comprato NOK venduto USD a 10,044440 09/05/2023 | 36.733 | (2.063) | (0,01) |

# Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Esposizione sottostante USD | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|
| Comprato AUD venduto USD a 1,394448 09/05/2023 | 28.194 | (2.171) | (0,01) |
| Comprato AUD venduto USD a 1,491498 30/05/2023 | 274.955 | (3.262) | (0,01) |
| Comprato COP venduto USD a 4559,040043 30/05/2023 | 110.356 | (3.825) | (0,01) |
| Comprato EUR venduto GBP a 1,128861 30/05/2023 | 479.668 | (3.972) | (0,01) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098553 30/05/2023 | 690.793 | (4.616) | (0,01) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,140439 30/05/2023 | 280.834 | (4.688) | (0,01) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240750 30/05/2023 | 402.751 | (5.800) | (0,02) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,188295 16/05/2023 | 138.644 | (7.731) | (0,02) |
| Comprato USD venduto NZD a 0,613523 30/05/2023 | 1.300.380 | (10.148) | (0,03) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,247257 30/05/2023 | 1.605.060 | (14.818) | (0,05) |
| Comprato JPY venduto USD a 133,140440 30/05/2023 | 1.205.659 | (20.126) | (0,06) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,098542 30/05/2023 | 3.729.693 | (24.960) | (0,08) |
| Comprato USD venduto GBP a 1,240580 30/05/2023 | 1.987.739 | (28.895) | (0,09) |
| Comprato USD venduto EUR a 1,059663 16/05/2023 | 795.803 | (32.632) | (0,10) |
| | | **(135.065)** | **(0,42)** |
| **Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 7.652.907 | (14.528) | (0,05) |
| | | **(14.528)** | **(0,05)** |
| **Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 106.769 | (203) | (0,00) |
| | | **(203)** | **(0,00)** |
| **Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 23/05/2023 | 107.422 | 572 | 0,00 |
| | | **572** | **0,00** |
| **Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)** | | | |
| Comprato GBP venduto USD a 0,798717 23/05/2023 | 401.394 | 2.137 | 0,01 |
| | | **2.137** | **0,01** |
| **Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)** | | | |
| Comprato EUR venduto USD a 0,902886 23/05/2023 | 8.198.381 | (15.564) | (0,05) |
| | | **(15.564)** | **(0,05)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | |
| US 5 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 1.406.677 | 20.196 | 0,06 |
| Euro-Bond Future 08/06/2023 | EUR | 1.090.108 | 14.397 | 0,05 |
| XAU Utilities Index Future 16/06/2023 | USD | 264.720 | 10.484 | 0,03 |
| Euro-Bobl Bond Future 08/06/2023 | EUR | 496.650 | 6.683 | 0,02 |
| US Long Bond Future 21/06/2023 | USD | 56.961 | 2.776 | 0,01 |
| FTSE 250 Index Future 16/06/2023 | GBP | 146.822 | 1.776 | 0,01 |
| Euro-Schatz Bond Future 08/06/2023 | EUR | 197.840 | 1.162 | 0,00 |
| US 10 Year Note Bond Future 21/06/2023 | USD | (1.746.294) | 1.094 | 0,00 |
| Long Gilt Bond Future 28/06/2023 | GBP | 113.158 | 1.094 | 0,00 |
| MSCI Emgmkt Index Future 16/06/2023 | USD | 61.983 | 1.052 | 0,00 |
| FTSE 100 Index Future 16/06/2023 | GBP | (148.520) | 745 | 0,00 |
| Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2023 | EUR | (73.678) | 693 | 0,00 |
| Emini Energy Select Sec. Index Future 16/06/2023 | USD | (56.442) | 636 | 0,00 |
| US 2 Year Bond Future 30/06/2023 | USD | 59.407 | 605 | 0,00 |
| STOXX 600 Auto Index Future 16/06/2023 | EUR | (36.766) | 466 | 0,00 |
| Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2023 | EUR | (20.090) | (1.167) | (0,00) |
| US 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (568.766) | (1.889) | (0,01) |
| IBEX 35 Index Future 19/05/2023 | EUR | 233.174 | (2.718) | (0,01) |
| US Ultra Bond Future 21/06/2023 | USD | (247.075) | (8.573) | (0,03) |
| FTSE Mib Index Future 16/06/2023 | EUR | (254.302) | (11.001) | (0,03) |
| Euro-Btp Bond Future 08/06/2023 | EUR | (361.580) | (11.939) | (0,04) |
| Canada 10 Year Bond Future 21/06/2023 | CAD | (714.823) | (14.540) | (0,05) |
| Xav Health Care Index Future 16/06/2023 | USD | (255.936) | (17.492) | (0,05) |
| Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2023 | EUR | (381.345) | (21.207) | (0,07) |
| Nasdaq 100 E-Mi Index Future 16/06/2023 | USD | (333.850) | (22.797) | (0,07) |
| MSCI Asia Ex Japan Index Future 16/06/2023 | USD | (2.634.730) | (90.000) | (0,28) |
| | | | **(139.464)** | **(0,44)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap sui tassi d'interesse** | | | | |
| Riceve 11,445% fisso paga variabile (12m BRACETIP) 04/01/2027 | BRL | 266.421 | (801) | (0,00) |
| Riceve 0,82% fisso paga variabile (6m EURIBOR) 16/02/2032 | EUR | 86.407 | (15.737) | (0,05) |
| | | | **(16.538)** | **(0,05)** |

| | Valuta | Contratti | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Opzioni** | | | | |
| Put acquistata NASDAQ 100 Index 12500 16/06/2023 | USD | 2 | 32.820 | 0,10 |
| Scrittura Put NASDAQ 100 (NDX) 11200 16/06/2023 | USD | (2) | (6.770) | (0,02) |
| | | | **26.050** | **0,08** |

| | | | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Total Return Swap** | | | | |
| Paga iBoxx EUR Corp. riceve 3m EURIBOR 20/06/2023 | EUR | 633.651 | 5.575 | 0,02 |
| Paga iBoxx EUR Liquid HY riceve 3m EURIBOR 20/06/2023 | EUR | 576.046 | (20.454) | (0,06) |
| Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2023 | USD | 655.253 | (29.244) | (0,09) |
| | | | **(44.123)** | **(0,14)** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Swap su indice overnight** | | | | |
| Riceve 3,586% fisso paga variabile (1d SOFR) 09/02/2028 | USD | 216.017 | 2.233 | 0,01 |
| Paga 3,026% fisso riceve variabile. (1d SOFR) 09/02/2053 | USD | 48.964 | (493) | (0,00) |
| | | | **1.740** | **0,01** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | 2.650.196 | 8,26 |
| **Attivo netto** | | | **31.932.751** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Regno Unito | GB | 22,09 |
| USA | US | 21,32 |
| Francia | FR | 5,87 |
| Germania | DE | 4,78 |
| Irlanda | IE | 4,23 |
| Lussemburgo | LU | 4,17 |
| Cina | CN | 3,10 |
| Australia | AU | 3,08 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 2,77 |
| Spagna | ES | 2,49 |
| Svizzera | CH | 2,20 |
| Area di Taiwan | TW | 2,19 |
| Giappone | JP | 2,17 |
| Nuova Zelanda | NZ | 1,67 |
| Canada | CA | 1,63 |
| Paesi Bassi | NL | 1,54 |
| Svezia | SE | 1,52 |
| Messico | MX | 1,11 |
| Italia | IT | 0,96 |
| Corea | KR | 0,85 |
| India | IN | 0,74 |
| Danimarca | DK | 0,45 |
| Norvegia | NO | 0,42 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Austria | AT | 0,25 |
| Belgio | BE | 0,23 |
| Singapore | SG | 0,16 |
| Bermuda | BM | 0,14 |
| Isole Faroes | FO | 0,14 |
| Finlandia | FI | 0,14 |
| Portogallo | PT | 0,09 |
| Sovranazionali | SU | 0,04 |
| Ungheria | HU | 0,04 |
| Isole Cayman | KY | 0,02 |
| Ucraina | UA | 0,01 |
| Indonesia | ID | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 7,10 |

Fidelity Funds

# Institutional Emerging Markets Equity Fund [8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| OMV AG | AT | EUR | 47.766 | 2.259.130 | 1,40 |
| TotalEnergies | FR | EUR | 33.069 | 2.115.309 | 1,31 |
| | | | | **4.374.439** | **2,71** |
| **Materiali** | | | | | |
| First Quantum Minerals (CA) | CA | CAD | 164.382 | 3.980.241 | 2,47 |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 49.433 | 1.276.075 | 0,79 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 105.692 | 452.768 | 0,28 |
| Southern Copper (US) | US | USD | 3.879 | 297.422 | 0,18 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A) | CN | CNY | 29.463 | 126.212 | 0,08 |
| | | | | **6.132.718** | **3,80** |
| **Industriali** | | | | | |
| BOC Aviation | SG | HKD | 221.174 | 1.750.244 | 1,08 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 92.956 | 1.003.173 | 0,62 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 37.854 | 518.407 | 0,32 |
| | | | | **3.271.824** | **2,03** |
| **Informatica** | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 727.257 | 11.887.369 | 7,36 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 118.141 | 5.792.710 | 3,59 |
| SK Hynix | KR | KRW | 67.774 | 4.542.954 | 2,81 |
| MediaTek | TW | TWD | 171.503 | 3.721.191 | 2,30 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 35.724 | 3.005.438 | 1,86 |
| HCL Technologies | IN | INR | 170.664 | 2.227.990 | 1,38 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 202.253 | 1.977.536 | 1,22 |
| Daqo New Energy ADR | CN | USD | 32.495 | 1.453.480 | 0,90 |
| ASML Holding | NL | EUR | 1.328 | 840.901 | 0,52 |
| Infosys | IN | INR | 54.018 | 830.597 | 0,51 |
| | | | | **36.280.166** | **22,47** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Naspers (N) | ZA | ZAR | 45.104 | 8.040.005 | 4,98 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 63.611 | 5.394.236 | 3,34 |
| Li Ning | CN | HKD | 570.852 | 4.072.680 | 2,52 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 83.674 | 2.946.178 | 1,82 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 577.162 | 2.461.377 | 1,52 |
| Samsonite International | US | HKD | 642.331 | 2.029.600 | 1,26 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 74.890 | 1.750.936 | 1,08 |
| Eicher Motors | IN | INR | 39.744 | 1.608.879 | 1,00 |
| Midea Group (A) | CN | CNY | 140.774 | 1.154.216 | 0,71 |
| BYD (A) | CN | CNY | 26.503 | 980.120 | 0,61 |
| Brilliance China Automotive Holdings | HK | HKD | 2.128.576 | 893.780 | 0,55 |
| MercadoLibre | UY | USD | 667 | 848.655 | 0,53 |
| PDD Holdings ADR | IE | USD | 11.449 | 784.964 | 0,49 |
| BYD (H) | CN | HKD | 13.185 | 398.434 | 0,25 |
| BYD (A) | CN | CNY | 10.123 | 374.368 | 0,23 |
| | | | | **33.738.428** | **20,89** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| China Mengniu Dairy | HK | HKD | 1.504.818 | 6.065.683 | 3,76 |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 122.477 | 1.492.554 | 0,92 |
| Indofood CBP Sukses Makmur | ID | IDR | 1.155.478 | 834.157 | 0,52 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 3.247 | 825.699 | 0,51 |
| SPAR Group | ZA | ZAR | 99.185 | 761.170 | 0,47 |
| Jeronimo Martins | PT | EUR | 29.928 | 756.629 | 0,47 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 1.562.310 | 687.275 | 0,43 |
| | | | | **11.423.167** | **7,07** |
| **Sanità** | | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise | IN | INR | 18.446 | 1.020.442 | 0,63 |
| | | | | **1.020.442** | **0,63** |
| **Finanziari** | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 565.275 | 11.671.252 | 7,23 |
| AIA Group | HK | HKD | 638.271 | 6.934.403 | 4,29 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 8.639.436 | 5.339.464 | 3,31 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 228.547 | 5.173.167 | 3,20 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 445.031 | 3.235.316 | 2,00 |
| ICICI Bank | IN | INR | 182.251 | 2.051.929 | 1,27 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 157.007 | 1.470.009 | 0,91 |
| Nu Holdings (Isole Cayman) | BR | USD | 276.519 | 1.414.397 | 0,88 |
| Axis Bank | IN | INR | 92.506 | 975.642 | 0,60 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 164.342 | 859.994 | 0,53 |
| Noah Holdings ADR | CN | USD | 34.589 | 565.182 | 0,35 |
| Credicorp (US) | PE | USD | 2.009 | 270.416 | 0,17 |
| | | | | **39.961.171** | **24,75** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| China Resources Land | HK | HKD | 139.293 | 647.543 | 0,40 |
| | | | | **647.543** | **0,40** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 221 | 4.139.611 | 2,56 |
| | | | | **4.139.611** | **2,56** |

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Grupo Mexico (B) | MX | MXN | 934.373 | 4.636.436 | 2,87 |
| | | | | **4.636.436** | **2,87** |
| **Industriali** | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 404.380 | 4.677.258 | 2,90 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 76.544 | 1.350.164 | 0,84 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 1.698 | 5.942 | 0,00 |
| | | | | **6.033.364** | **3,74** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Kaspi KZ GDR | KZ | USD | 71.956 | 5.936.343 | 3,68 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 210.075 | 1.802.977 | 1,12 |
| Axis Bank GDR | IN | USD | 21.065 | 1.112.212 | 0,69 |
| | | | | **8.851.532** | **5,48** |
| **Titoli indicizzati ad azioni** | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 189.061 | 809.902 | 0,50 |
| UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024 | CN | USD | 40.253 | 330.033 | 0,20 |
| UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023 | CN | USD | 51.234 | 219.478 | 0,14 |
| | | | | **1.359.413** | **0,84** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 972.107 | 10 | 0,00 |
| | | | | **10** | **0,00** |
| **Materiali** | | | | | |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 68.602 | 1 | 0,00 |
| PhosAgro GDR* | RU | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 760 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 39.314 | 0 | 0,00 |
| | | | | **1** | **0,00** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Sberbank of Russia Perpetua (priv.)* | RU | USD | 2.135.830 | 21 | 0,00 |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 98.503 | 1 | 0,00 |
| | | | | **22** | **0,00** |
| Frazioni | | | | 3 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 154.136.759)** | | | | **161.870.290** | **100,25** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Credicorp (US) (JPLS) | USD | 1.038.080 | 25.688 | 0,02 |
| Credicorp (US) (MS) | USD | 507.260 | 12.251 | 0,01 |
| | | | **37.939** | **0,02** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | (440.330) | (0,28) |
| **Attivo netto** | | | **161.467.899** | **100,00** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| India | IN | 17,60 |
| Area di Taiwan | TW | 14,76 |
| Cina | CN | 13,97 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 9,63 |
| Sudafrica | ZA | 7,61 |
| Corea | KR | 6,40 |
| Messico | MX | 4,82 |
| Indonesia | ID | 4,25 |
| Brasile | BR | 3,78 |
| Kazakistan | KZ | 3,68 |
| Irlanda | IE | 3,05 |
| Canada | CA | 2,47 |
| USA | US | 1,44 |
| Austria | AT | 1,40 |
| Francia | FR | 1,31 |
| Singapore | SG | 1,08 |
| Regno Unito | GB | 0,79 |
| Grecia | GR | 0,53 |
| Uruguay | UY | 0,53 |
| Paesi Bassi | NL | 0,52 |
| Portogallo | PT | 0,47 |
| Perù | PE | 0,17 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,25) |

Fidelity Funds

# Institutional Global Focus Fund [4,8]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in USD | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| Hess | US | USD | 7.683 | 1.121.260 | 0,74 |
| | | | | **1.121.260** | **0,74** |
| **Servizi di pubblica utilità** | | | | | |
| Sempra Energy | US | USD | 10.933 | 1.703.299 | 1,12 |
| RWE | DE | EUR | 18.917 | 888.607 | 0,58 |
| | | | | **2.591.906** | **1,70** |
| **Materiali** | | | | | |
| LG Chem | KR | KRW | 3.039 | 1.683.501 | 1,11 |
| Air Liquide | FR | EUR | 6.970 | 1.255.600 | 0,82 |
| Glencore | CH | GBP | 185.795 | 1.096.240 | 0,72 |
| Shin-Etsu Chemical | JP | JPY | 33.679 | 957.665 | 0,63 |
| Vulcan Materials | US | USD | 4.761 | 832.825 | 0,55 |
| Arkema | FR | EUR | 7.465 | 738.628 | 0,48 |
| RPM International | US | USD | 4.089 | 337.223 | 0,22 |
| | | | | **6.901.682** | **4,53** |
| **Industriali** | | | | | |
| Canadian Pacific Kanas (US) | CA | USD | 59.710 | 4.725.460 | 3,10 |
| Vinci | FR | EUR | 23.455 | 2.905.397 | 1,91 |
| Norfolk Southern | US | USD | 11.500 | 2.351.781 | 1,54 |
| General Electric (US) | US | USD | 19.184 | 1.907.805 | 1,25 |
| Honeywell International | US | USD | 7.812 | 1.561.857 | 1,03 |
| Schneider Electric (FR) | FR | EUR | 5.717 | 996.104 | 0,65 |
| TransUnion | US | USD | 6.978 | 477.605 | 0,31 |
| | | | | **14.926.009** | **9,80** |
| **Informatica** | | | | | |
| Alphabet (A) | US | USD | 55.746 | 5.926.600 | 3,89 |
| Microsoft | US | USD | 18.800 | 5.745.960 | 3,77 |
| ASML Holding | NL | EUR | 5.081 | 3.216.787 | 2,11 |
| Apple | US | USD | 15.669 | 2.644.430 | 1,74 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 9.877 | 2.340.911 | 1,54 |
| Qualcomm | US | USD | 15.884 | 1.827.484 | 1,20 |
| Marvell Technology | US | USD | 40.576 | 1.577.988 | 1,04 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 34.086 | 1.421.061 | 0,93 |
| Adobe | US | USD | 3.584 | 1.341.762 | 0,88 |
| Salesforce.com | US | USD | 6.045 | 1.195.697 | 0,78 |
| VMware | US | USD | 8.907 | 1.109.891 | 0,73 |
| TDK | JP | JPY | 30.852 | 1.055.803 | 0,69 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 68.995 | 895.476 | 0,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 54.014 | 882.886 | 0,58 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 5.081 | 823.828 | 0,54 |
| Hamamatsu Photonics | JP | JPY | 15.140 | 800.374 | 0,53 |
| Keyence | JP | JPY | 1.620 | 728.065 | 0,48 |
| Intel | US | USD | 22.607 | 704.771 | 0,46 |
| Western Digital | US | USD | 20.416 | 699.453 | 0,46 |
| Applied Materials | US | USD | 5.492 | 615.976 | 0,40 |
| Micron Technology | US | USD | 7.971 | 503.580 | 0,33 |
| Amphenol (A) | US | USD | 5.570 | 417.703 | 0,27 |
| KLA-Tencor | US | USD | 705 | 270.343 | 0,18 |
| | | | | **36.746.829** | **24,12** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 28.338 | 2.990.458 | 1,96 |
| Alibaba Group Holding (CN) | CN | HKD | 192.179 | 2.031.413 | 1,33 |
| Sony | JP | JPY | 20.986 | 1.898.584 | 1,25 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 14.906 | 1.264.067 | 0,83 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 1.274 | 1.225.150 | 0,80 |
| Nintendo | JP | JPY | 24.751 | 1.045.803 | 0,69 |
| Aptiv | IE | USD | 10.225 | 1.044.383 | 0,69 |
| Expedia Group | US | USD | 10.512 | 986.439 | 0,65 |
| Autoliv | SE | USD | 8.030 | 683.712 | 0,45 |
| Airbnb (A) | US | USD | 5.094 | 602.454 | 0,40 |
| Booking Holdings | US | USD | 178 | 473.928 | 0,31 |
| | | | | **14.246.391** | **9,35** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 25.984 | 3.339.207 | 2,19 |
| Unilever | GB | EUR | 35.965 | 2.005.505 | 1,32 |
| Colgate-Palmolive | US | USD | 16.809 | 1.367.426 | 0,90 |
| Diageo | GB | GBP | 24.507 | 1.116.706 | 0,73 |
| Monster Beverage | US | USD | 15.279 | 851.192 | 0,56 |
| Bunge | US | USD | 7.616 | 706.792 | 0,46 |
| | | | | **9.386.828** | **6,16** |
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 8.010 | 3.944.663 | 2,59 |
| Boston Scientific | US | USD | 51.139 | 2.687.341 | 1,76 |
| Danaher | US | USD | 10.820 | 2.583.624 | 1,70 |
| HCA Healthcare | US | USD | 6.796 | 1.933.484 | 1,27 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 5.063 | 967.199 | 0,63 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 11.658 | 776.093 | 0,51 |
| Avantor | US | USD | 36.528 | 722.523 | 0,47 |
| Illumina | US | USD | 2.375 | 494.225 | 0,32 |
| Doximity | US | USD | 13.036 | 474.005 | 0,31 |
| | | | | **14.583.157** | **9,57** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 20.092 | 6.590.212 | 4,33 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 21.901 | 4.479.554 | 2,94 |
| S&P Global | US | USD | 10.952 | 3.931.538 | 2,58 |
| Visa | US | USD | 11.234 | 2.612.645 | 1,72 |
| Intercontinental Exchange | US | USD | 22.958 | 2.486.091 | 1,63 |
| Moody's | US | USD | 6.517 | 2.030.781 | 1,33 |
| Axis Bank | IN | INR | 190.638 | 2.010.623 | 1,32 |
| Wells Fargo | US | USD | 39.347 | 1.557.348 | 1,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | DE | EUR | 3.627 | 1.363.389 | 0,90 |
| Fairfax India Holdings | CA | USD | 97.852 | 1.280.876 | 0,84 |
| HDFC Bank | IN | INR | 59.251 | 1.223.358 | 0,80 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 5.264 | 1.128.614 | 0,74 |
| Kotak Mahindra Bank | IN | INR | 44.482 | 1.058.286 | 0,69 |
| AIA Group | HK | HKD | 96.081 | 1.043.862 | 0,69 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 67.378 | 1.026.930 | 0,67 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 12.937 | 898.194 | 0,59 |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | ID | IDR | 808.034 | 519.935 | 0,34 |
| MasterCard | US | USD | 1.239 | 470.936 | 0,31 |
| PayPal Holdings | US | USD | 5.199 | 392.879 | 0,26 |
| Ares Management (A) | US | USD | 3.489 | 297.954 | 0,20 |
| Charles Schwab | US | USD | 5.568 | 290.772 | 0,19 |
| | | | | **36.694.777** | **24,09** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| SBA Communications (A) REIT | US | USD | 1.497 | 389.590 | 0,26 |
| | | | | **389.590** | **0,26** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 716 | 13.407.159 | 8,80 |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 86 | 0,00 |
| | | | | **13.407.245** | **8,80** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Finanziari** | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BR | BRL | 180.645 | 418.897 | 0,28 |
| | | | | **418.897** | **0,28** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Materiali** | | | | | |
| Farmers Bus SR F 0% (priv.) (Perpetuo)* | US | USD | 15.855 | 1.032.142 | 0,68 |
| | | | | **1.032.142** | **0,68** |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 66.953 | 270.906 | 0,18 |
| | | | | **270.906** | **0,18** |
| Frazioni | | | | 1 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo USD 136.306.385)** | | | | **152.717.620** | **100,26** |
| Altre voci di attivo e passivo | | | | (398.351) | (0,26) |
| **Attivo netto** | | | | **152.319.269** | **100,00** |

## RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 56,68 |
| Irlanda | IE | 9,49 |
| Giappone | JP | 4,85 |
| Francia | FR | 4,67 |
| Canada | CA | 3,94 |
| India | IN | 3,41 |
| Svizzera | CH | 2,91 |
| Regno Unito | GB | 2,90 |
| Paesi Bassi | NL | 2,65 |
| Cina | CN | 2,16 |
| Corea | KR | 2,04 |
| Germania | DE | 1,48 |
| Bermuda | BM | 0,74 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 0,69 |
| Area di Taiwan | TW | 0,58 |
| Svezia | SE | 0,45 |
| Indonesia | ID | 0,34 |
| Brasile | BR | 0,28 |
| Liquidità ed altre voci di passivo netto | | (0,26) |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

Fidelity Funds

# Institutional Global Sector Fund [3,4]

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titoli ammessi o negoziati in una borsa ufficiale** | | | | | |
| **Energia** | | | | | |
| ChampionX | US | USD | 40.777 | 1.007.785 | 0,42 |
| Baker Hughes | US | USD | 26.372 | 699.780 | 0,29 |
| Iwatani | JP | JPY | 13.990 | 599.452 | 0,25 |
| CGG | FR | EUR | 216.017 | 146.891 | 0,06 |
| | | | | **2.453.908** | **1,02** |
| **Materiali** | | | | | |
| Linde | US | USD | 3.890 | 1.300.408 | 0,54 |
| Akzo Nobel | NL | EUR | 15.066 | 1.132.081 | 0,47 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 83.566 | 1.065.332 | 0,44 |
| FUCHS PETROLUB (priv.) | DE | EUR | 28.322 | 1.013.932 | 0,42 |
| Arkema | FR | EUR | 10.451 | 936.587 | 0,39 |
| RPM International | US | USD | 12.528 | 935.954 | 0,39 |
| NOF | JP | JPY | 22.542 | 931.259 | 0,39 |
| Corteva | US | USD | 15.521 | 859.996 | 0,36 |
| DuPont de Nemours | US | USD | 12.786 | 809.771 | 0,34 |
| Symrise | DE | EUR | 2.193 | 240.054 | 0,10 |
| Kaneka | JP | JPY | 5.310 | 127.690 | 0,05 |
| Carbios SACA | FR | EUR | 3.236 | 102.102 | 0,04 |
| | | | | **9.455.166** | **3,93** |
| **Industriali** | | | | | |
| Rolls-Royce Holdings | GB | GBP | 1.726.513 | 2.993.441 | 1,24 |
| CSX | US | USD | 80.012 | 2.237.287 | 0,93 |
| General Electric (US) | US | USD | 23.021 | 2.073.786 | 0,86 |
| Union Pacific | US | USD | 10.617 | 1.893.619 | 0,79 |
| Safran | FR | EUR | 13.266 | 1.869.755 | 0,78 |
| FedEx | US | USD | 7.647 | 1.579.237 | 0,66 |
| L3Harris Technologies | US | USD | 8.159 | 1.454.489 | 0,60 |
| Legrand | FR | EUR | 16.013 | 1.372.280 | 0,57 |
| Komatsu | JP | JPY | 59.149 | 1.330.144 | 0,55 |
| WW Grainger | US | USD | 1.879 | 1.179.351 | 0,49 |
| Nabtesco | JP | JPY | 53.901 | 1.172.171 | 0,49 |
| Carlisle | US | USD | 5.638 | 1.111.369 | 0,46 |
| Stanley Black & Decker | US | USD | 14.048 | 1.085.028 | 0,45 |
| MSC Industrial Direct | US | USD | 13.167 | 1.082.439 | 0,45 |
| Airbus | FR | EUR | 8.229 | 1.046.175 | 0,43 |
| XPO | US | USD | 25.840 | 1.043.667 | 0,43 |
| TKH Group | NL | EUR | 21.829 | 956.549 | 0,40 |
| Fortive | US | USD | 16.552 | 947.111 | 0,39 |
| RXO | US | USD | 54.357 | 899.060 | 0,37 |
| Forbo Holding | CH | CHF | 666 | 888.929 | 0,37 |
| Marubeni | JP | JPY | 65.356 | 837.970 | 0,35 |
| Jacobs Solutions | US | USD | 7.522 | 792.038 | 0,33 |
| Daimler Truck Holding | DE | EUR | 25.740 | 770.659 | 0,32 |
| FANUC | JP | JPY | 22.504 | 686.250 | 0,28 |
| Curtiss-Wright | US | USD | 4.099 | 631.609 | 0,26 |
| Uber Technologies | US | USD | 20.736 | 578.871 | 0,24 |
| Samsung C&T | KR | KRW | 5.935 | 440.698 | 0,18 |
| Rexel | FR | EUR | 10.574 | 222.053 | 0,09 |
| Acuity Brands | US | USD | 1.304 | 185.819 | 0,08 |
| THK | JP | JPY | 8.591 | 173.869 | 0,07 |
| Ushio | JP | JPY | 15.127 | 170.087 | 0,07 |
| Full Truck Alliance ADR | CN | USD | 8.859 | 50.875 | 0,02 |
| Latour Investment (B) | SE | SEK | 943 | 18.473 | 0,01 |
| | | | | **33.775.158** | **14,02** |
| **Informatica** | | | | | |
| Microsoft | US | USD | 16.109 | 4.459.701 | 1,85 |
| Apple | US | USD | 28.409 | 4.342.850 | 1,80 |
| Alphabet (A) | US | USD | 19.092 | 1.838.583 | 0,76 |
| Salesforce.com | US | USD | 9.860 | 1.766.521 | 0,73 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 330.721 | 1.648.270 | 0,68 |
| Qualcomm | US | USD | 13.833 | 1.441.601 | 0,60 |
| SAP | DE | EUR | 8.963 | 1.101.250 | 0,46 |
| NXP Semiconductors | NL | USD | 6.491 | 953.408 | 0,40 |
| Littelfuse | US | USD | 4.072 | 894.359 | 0,37 |
| Applied Materials | US | USD | 7.806 | 793.009 | 0,33 |
| Autodesk | US | USD | 4.254 | 748.107 | 0,31 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 49.743 | 736.486 | 0,31 |
| Samsung Electronics Perpetua (priv.) | KR | KRW | 19.293 | 728.558 | 0,30 |
| Texas Instruments | US | USD | 4.805 | 724.872 | 0,30 |
| Skyworks Solutions | US | USD | 7.411 | 704.405 | 0,29 |
| Qorvo | US | USD | 8.461 | 700.546 | 0,29 |
| Workday (A) | US | USD | 3.811 | 640.053 | 0,27 |
| Nvidia | US | USD | 2.504 | 623.336 | 0,26 |
| ASMPT | HK | HKD | 85.897 | 610.528 | 0,25 |
| Intel | US | USD | 20.017 | 565.231 | 0,23 |
| MediaTek | TW | TWD | 27.753 | 545.445 | 0,23 |
| Fair Isaac | US | USD | 780 | 531.547 | 0,22 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 11.613 | 515.771 | 0,21 |
| Meta Platforms (A) | US | USD | 2.299 | 493.440 | 0,20 |
| Splunk | US | USD | 5.777 | 450.005 | 0,19 |
| Elastic | US | USD | 8.638 | 448.823 | 0,19 |
| Corning | US | USD | 14.990 | 448.675 | 0,19 |
| Murata Manufacturing | JP | JPY | 8.683 | 443.484 | 0,18 |
| Renesas Electronics | JP | JPY | 37.024 | 435.267 | 0,18 |
| KLA-Tencor | US | USD | 1.208 | 419.303 | 0,17 |
| Zoom Video Communications | US | USD | 7.216 | 400.828 | 0,17 |
| ASML Holding | NL | EUR | 696 | 399.313 | 0,17 |
| Ulvac | JP | JPY | 10.655 | 381.068 | 0,16 |
| Hon Hai Precision Industry | TW | TWD | 110.119 | 339.472 | 0,14 |
| Nutanix (A) | US | USD | 15.317 | 333.821 | 0,14 |
| Cognizant Technology Solutions (A) | US | USD | 6.175 | 333.436 | 0,14 |
| Trimble | US | USD | 7.688 | 327.984 | 0,14 |
| Ciena | US | USD | 7.692 | 318.402 | 0,13 |
| Snowflake (A) | US | USD | 2.359 | 313.910 | 0,13 |
| SUMCO | JP | JPY | 25.012 | 310.845 | 0,13 |
| Silergy | CN | TWD | 21.238 | 302.207 | 0,13 |
| ams-OSRAM | AT | CHF | 47.558 | 296.807 | 0,12 |
| Akamai Technologies | US | USD | 3.711 | 275.170 | 0,11 |
| Juniper Networks | US | USD | 9.622 | 261.456 | 0,11 |
| Z Holdings | JP | JPY | 104.597 | 258.866 | 0,11 |
| PTC | US | USD | 2.126 | 243.575 | 0,10 |
| Informatica (A) | US | USD | 16.285 | 227.897 | 0,09 |
| Guidewire Software | US | USD | 3.130 | 214.760 | 0,09 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 24.197 | 214.296 | 0,09 |
| Yokogawa Electric | JP | JPY | 14.284 | 209.517 | 0,09 |
| Crowdstrike Holdings | US | USD | 1.798 | 197.596 | 0,08 |
| SK Square | KR | KRW | 6.774 | 194.959 | 0,08 |
| TripAdvisor | US | USD | 11.624 | 185.678 | 0,08 |
| Alphawave IP Group | GB | GBP | 151.801 | 175.405 | 0,07 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 5.193 | 170.889 | 0,07 |
| Wolfspeed | US | USD | 3.614 | 154.096 | 0,06 |
| Sage Group | GB | GBP | 15.437 | 143.997 | 0,06 |
| Temenos | CH | CHF | 1.885 | 143.061 | 0,06 |
| Hollysys Automation Technologies | CN | USD | 9.480 | 137.389 | 0,06 |
| ON Semiconductor | US | USD | 1.791 | 113.660 | 0,05 |
| Autohome (A) ADR | CN | USD | 3.948 | 106.208 | 0,04 |
| Pegasystems | US | USD | 2.148 | 88.622 | 0,04 |
| Trustpilot Group | GB | GBP | 85.230 | 85.954 | 0,04 |
| AEM Holdings | SG | SGD | 30.630 | 70.617 | 0,03 |
| Vnet Group ADR | CN | USD | 16.966 | 45.797 | 0,02 |
| ESI Group | FR | EUR | 556 | 43.252 | 0,02 |
| Kyndryl Holdings | US | USD | 932 | 12.230 | 0,01 |
| | | | | **38.786.474** | **16,10** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amazon.com | US | USD | 30.848 | 2.948.738 | 1,22 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 2.578 | 2.245.228 | 0,93 |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | CH | CHF | 9.415 | 1.406.308 | 0,58 |
| Alibaba Group Holding ADR | CN | USD | 15.687 | 1.204.941 | 0,50 |
| Starbucks | US | USD | 11.657 | 1.198.075 | 0,50 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 39.431 | 952.256 | 0,40 |
| Airbnb (A) | US | USD | 8.536 | 914.358 | 0,38 |
| Lululemon Athletica | CA | USD | 1.910 | 652.789 | 0,27 |
| MercadoLibre | UY | USD | 562 | 647.828 | 0,27 |
| Sony | JP | JPY | 7.749 | 634.995 | 0,26 |
| adidas | DE | EUR | 3.650 | 581.962 | 0,24 |
| Eicher Motors | IN | INR | 15.161 | 555.915 | 0,23 |
| Marriott International (A) | US | USD | 3.608 | 551.754 | 0,23 |
| Charter Communications (A) | US | USD | 1.604 | 535.345 | 0,22 |
| Electronic Arts | US | USD | 4.414 | 508.751 | 0,21 |
| Expedia Group | US | USD | 5.688 | 483.469 | 0,20 |
| Hermes International | FR | EUR | 225 | 442.324 | 0,18 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 15.990 | 423.572 | 0,18 |
| Burberry Group | GB | GBP | 14.043 | 414.612 | 0,17 |
| eBay | US | USD | 9.635 | 405.380 | 0,17 |
| Deliveroo Holdings (A) | GB | GBP | 321.381 | 400.651 | 0,17 |
| Chipotle Mexican Grill | US | USD | 215 | 398.935 | 0,17 |
| Dr Ing hc F Porsche (priv.) | DE | EUR | 3.446 | 390.753 | 0,16 |
| Ermenegildo Zegna | IT | USD | 29.727 | 348.433 | 0,14 |
| Moncler | IT | EUR | 4.786 | 321.459 | 0,13 |
| Kering | FR | EUR | 513 | 297.577 | 0,12 |
| Trip.com Group ADR | CN | USD | 8.870 | 282.884 | 0,12 |
| Trainline | GB | GBP | 97.775 | 277.877 | 0,12 |
| Salvatore Ferragamo | IT | EUR | 16.999 | 270.799 | 0,11 |
| Booking Holdings | US | USD | 112 | 270.513 | 0,11 |
| Pearson | GB | GBP | 24.067 | 243.262 | 0,10 |
| Tesla | US | USD | 1.611 | 237.447 | 0,10 |
| H World Group | CN | HKD | 54.716 | 232.227 | 0,10 |
| Nike (B) | US | USD | 1.944 | 221.899 | 0,09 |
| Rakuten (Tokyo) | JP | JPY | 47.774 | 215.268 | 0,09 |
| Brunello Cucinelli | IT | EUR | 2.326 | 201.697 | 0,08 |
| Ralph Lauren | US | USD | 1.858 | 191.556 | 0,08 |
| Just Eat Takeaway.com | NL | EUR | 11.438 | 181.638 | 0,08 |
| Jiumaojiu International Holdings | CN | HKD | 86.156 | 174.635 | 0,07 |
| NetEase | CN | HKD | 10.673 | 172.085 | 0,07 |
| Fox Factory Holding | US | USD | 717 | 72.112 | 0,03 |
| AcadeMedia | SE | SEK | 5.123 | 23.575 | 0,01 |
| ThredUp (A) | US | USD | 2.428 | 5.464 | 0,00 |
| | | | | **23.141.346** | **9,61** |
| **Beni di prima necessità** | | | | | |
| Nestle | CH | CHF | 17.472 | 2.033.731 | 0,84 |
| L'Oreal | FR | EUR | 4.026 | 1.742.453 | 0,72 |
| Davide Campari-Milano | IT | EUR | 91.786 | 1.072.063 | 0,45 |
| Coty (A) | US | USD | 84.798 | 905.592 | 0,38 |
| Pernod Ricard | FR | EUR | 4.003 | 838.311 | 0,35 |
| Danone | FR | EUR | 13.944 | 836.514 | 0,35 |
| Haleon | GB | GBP | 150.286 | 601.112 | 0,25 |
| Estee Lauder (A) | US | USD | 1.959 | 436.681 | 0,18 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.182 | 272.614 | 0,11 |
| Remy Cointreau | FR | EUR | 1.328 | 208.349 | 0,09 |
| Ocado Group | GB | GBP | 25.153 | 144.805 | 0,06 |
| | | | | **9.092.225** | **3,77** |

*Prezzo del titolo determinato dagli Amministratori.

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9.

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio. La percentuale di attivo netto nel prospetto degli investimenti e nella ripartizione geografica è soggetta ad arrotondamenti.

# Institutional Global Sector Fund [3,4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Codice paese | Valuta | Azioni o Valore nominale | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sanità** | | | | | |
| UnitedHealth Group | US | USD | 11.835 | 5.278.924 | 2,19 |
| Roche Holding | CH | CHF | 13.069 | 3.724.214 | 1,55 |
| Thermo Fisher Scientific | US | USD | 6.770 | 3.403.544 | 1,41 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 11.254 | 3.223.414 | 1,34 |
| Stryker | US | USD | 11.430 | 3.100.588 | 1,29 |
| AbbVie | US | USD | 19.225 | 2.617.789 | 1,09 |
| Boston Scientific | US | USD | 54.264 | 2.582.942 | 1,07 |
| Elevance Health | US | USD | 5.959 | 2.540.723 | 1,05 |
| Novo Nordisk (B) (DK) | DK | DKK | 15.964 | 2.408.738 | 1,00 |
| EssilorLuxottica | FR | EUR | 13.391 | 2.402.369 | 1,00 |
| Danaher | US | USD | 10.907 | 2.359.105 | 0,98 |
| ICON | IE | USD | 13.284 | 2.324.813 | 0,97 |
| AstraZeneca (GB) | GB | GBP | 16.654 | 2.229.110 | 0,93 |
| IQVIA Holdings | US | USD | 11.243 | 1.945.241 | 0,81 |
| Bristol-Myers Squibb | US | USD | 32.036 | 1.931.752 | 0,80 |
| Eli Lilly | US | USD | 5.149 | 1.864.071 | 0,77 |
| Sanofi | FR | EUR | 17.600 | 1.760.030 | 0,73 |
| GE HealthCare Technologies | US | USD | 18.471 | 1.363.018 | 0,57 |
| HCA Healthcare | US | USD | 4.933 | 1.271.338 | 0,53 |
| Lonza Group | CH | CHF | 2.015 | 1.134.024 | 0,47 |
| Convatec Group | GB | GBP | 412.571 | 1.033.368 | 0,43 |
| ResMed | US | USD | 4.298 | 943.158 | 0,39 |
| Merck | US | USD | 8.371 | 874.269 | 0,36 |
| Baxter International | US | USD | 17.725 | 759.337 | 0,32 |
| Zoetis (A) | US | USD | 4.572 | 729.394 | 0,30 |
| Gerresheimer | DE | EUR | 7.108 | 701.574 | 0,29 |
| Tecan Group | CH | CHF | 1.564 | 616.296 | 0,26 |
| Smith & Nephew | GB | GBP | 41.049 | 614.881 | 0,26 |
| Humana | US | USD | 1.221 | 583.990 | 0,24 |
| Mettler-Toledo International | US | USD | 421 | 565.638 | 0,23 |
| Dechra Pharmaceuticals | GB | GBP | 11.307 | 480.601 | 0,20 |
| Biogen | US | USD | 1.367 | 375.220 | 0,16 |
| Karuna Therapeutics | US | USD | 1.703 | 302.438 | 0,13 |
| STERIS | US | USD | 1.723 | 295.641 | 0,12 |
| Charles River Laboratories International | US | USD | 1.516 | 258.219 | 0,11 |
| Dexcom | US | USD | 2.300 | 249.623 | 0,10 |
| Align Technology | US | USD | 850 | 248.394 | 0,10 |
| Insulet | US | USD | 691 | 198.008 | 0,08 |
| Halozyme Therapeutics | US | USD | 6.133 | 178.705 | 0,07 |
| WuXi AppTec (H) | CN | HKD | 14.805 | 117.650 | 0,05 |
| Kyowa Kirin | JP | JPY | 2.644 | 53.235 | 0,02 |
| | | | | **59.645.386** | **24,76** |
| **Finanziari** | | | | | |
| JPMorgan Chase | US | USD | 32.440 | 4.056.493 | 1,68 |
| Berkshire Hathaway (B) | US | USD | 8.881 | 2.638.614 | 1,10 |
| Morgan Stanley | US | USD | 28.490 | 2.323.363 | 0,96 |
| AIA Group | HK | HKD | 197.869 | 1.947.204 | 0,81 |
| Wells Fargo | US | USD | 51.431 | 1.843.878 | 0,77 |
| Bank of America | US | USD | 68.864 | 1.830.126 | 0,76 |
| Arthur J Gallagher | US | USD | 9.572 | 1.773.377 | 0,74 |
| Arch Capital Group | BM | USD | 21.793 | 1.485.265 | 0,62 |
| Visa | US | USD | 6.407 | 1.349.733 | 0,56 |
| Worldline | FR | EUR | 34.272 | 1.349.628 | 0,56 |
| Charles Schwab | US | USD | 25.326 | 1.197.961 | 0,50 |
| Everest Re Group | BM | USD | 3.391 | 1.164.255 | 0,48 |
| LPL Financial Holdings | US | USD | 6.190 | 1.157.609 | 0,48 |
| Julius Baer Group | CH | CHF | 17.407 | 1.127.377 | 0,47 |
| Barclays | GB | GBP | 582.810 | 1.061.818 | 0,44 |
| Kinsale Capital Group | US | USD | 3.368 | 1.000.653 | 0,42 |
| Fiserv | US | USD | 8.990 | 991.986 | 0,41 |
| Axis Bank | IN | INR | 101.178 | 966.583 | 0,40 |
| Ares Management (A) | US | USD | 12.342 | 954.790 | 0,40 |
| S&P Global | US | USD | 2.749 | 893.957 | 0,37 |
| Natwest Group | GB | GBP | 296.038 | 883.848 | 0,37 |
| Nordea Bank | FI | SEK | 87.046 | 875.969 | 0,36 |
| UniCredit | IT | EUR | 47.809 | 857.690 | 0,36 |
| Fidelity National Information Services | US | USD | 16.194 | 854.603 | 0,35 |
| Brown & Brown | US | USD | 14.433 | 839.543 | 0,35 |
| HSBC Holdings ADR | GB | USD | 23.979 | 784.093 | 0,33 |
| HSBC Holdings (HK) | GB | HKD | 119.969 | 780.081 | 0,32 |
| ING Groep | NL | EUR | 66.392 | 743.593 | 0,31 |
| W R Berkley | US | USD | 13.666 | 729.484 | 0,30 |
| Raymond James Financial | US | USD | 8.441 | 686.448 | 0,28 |
| 3i Group | GB | GBP | 33.697 | 678.503 | 0,28 |
| UBS Group (US) | CH | USD | 35.590 | 655.388 | 0,27 |
| Prudential (Regno Unito) | GB | GBP | 45.106 | 622.711 | 0,26 |
| BNP Paribas (Francia) | FR | EUR | 10.223 | 598.938 | 0,25 |
| MasterCard | US | USD | 1.651 | 568.213 | 0,24 |
| RenaissanceRe Holdings | BM | USD | 2.892 | 561.560 | 0,23 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 84.729 | 557.943 | 0,23 |
| St James's Place | GB | GBP | 40.060 | 550.765 | 0,23 |
| Interactive Brokers Group | US | USD | 7.352 | 518.476 | 0,22 |
| Ally Financial | US | USD | 20.765 | 495.605 | 0,21 |
| Apollo Global Management | US | USD | 8.481 | 484.534 | 0,20 |
| Banco Bradesco ADR | BR | USD | 187.960 | 474.155 | 0,20 |
| KB Financial Group | KR | KRW | 14.123 | 473.774 | 0,20 |
| China Merchants Bank (H) | CN | HKD | 104.597 | 456.272 | 0,19 |
| KKR | US | USD | 9.216 | 438.360 | 0,18 |
| Adyen | NL | EUR | 297 | 431.894 | 0,18 |
| AON | US | USD | 1.465 | 426.919 | 0,18 |
| CME Group | US | USD | 2.377 | 395.983 | 0,16 |
| Intermediate Capital Group | GB | GBP | 26.052 | 386.376 | 0,16 |
| American Financial Group (Ohio) | US | USD | 3.484 | 386.138 | 0,16 |
| Erste Group Bank | AT | EUR | 11.623 | 382.509 | 0,16 |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | SE | SEK | 35.331 | 363.911 | 0,15 |
| HDFC Bank | IN | INR | 19.437 | 363.512 | 0,15 |
| Steadfast Group | AU | AUD | 92.564 | 330.034 | 0,14 |
| Ping An Insurance Group (H) | CN | HKD | 48.366 | 318.809 | 0,13 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 4.930 | 310.053 | 0,13 |
| Hannover Rueck | DE | EUR | 1.489 | 288.335 | 0,12 |
| XP (A) | BR | USD | 21.184 | 273.245 | 0,11 |
| Global Payments | US | USD | 2.690 | 272.063 | 0,11 |
| Western Alliance | US | USD | 7.797 | 267.742 | 0,11 |
| BAWAG Group | AT | EUR | 5.513 | 243.449 | 0,10 |
| Patria Investments | KY | USD | 17.837 | 241.223 | 0,10 |
| Comerica | US | USD | 6.096 | 239.362 | 0,10 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 398.388 | 223.023 | 0,09 |
| KB Financial Group ADR | KR | USD | 5.936 | 199.754 | 0,08 |
| Vinci Partners Investments | BR | USD | 24.794 | 184.605 | 0,08 |
| Axos Financial | US | USD | 4.012 | 150.361 | 0,06 |
| Bridgepoint Group | GB | GBP | 47.073 | 129.276 | 0,05 |
| Antin Infrastructure Partners | FR | EUR | 7.765 | 118.800 | 0,05 |
| | | | | **54.212.595** | **22,50** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Crown Castle REIT | US | USD | 5.607 | 627.249 | 0,26 |
| | | | | **627.249** | **0,26** |
| **Fondo di tipo aperto** | | | | | |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 245 | 4.149.667 | 1,72 |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 52 | 722.172 | 0,30 |
| | | | | **4.871.839** | **2,02** |
| **Servizi di comunicazione** | | | | | |
| Netflix | US | USD | 4.307 | 1.283.128 | 0,53 |
| Universal Music Group | NL | EUR | 29.259 | 579.613 | 0,24 |
| Spotify Technology | SE | USD | 3.568 | 424.079 | 0,18 |
| Walt Disney | US | USD | 4.113 | 380.746 | 0,16 |
| SK Telecom | KR | KRW | 11.687 | 377.245 | 0,16 |
| | | | | **3.044.811** | **1,26** |
| **Titoli ammessi o negoziati in altri mercati regolamentati** | | | | | |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 6.596 | 420.414 | 0,17 |
| Trip.com Group | CN | HKD | 5.866 | 186.332 | 0,08 |
| | | | | **606.746** | **0,25** |
| **Finanziari** | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 51.207 | 398.088 | 0,17 |
| Bankinter | ES | EUR | 71.018 | 380.801 | 0,16 |
| SVB Financial Group | US | USD | 1.014 | 457 | 0,00 |
| | | | | **779.346** | **0,32** |
| **Non quotati** | | | | | |
| **Informatica** | | | | | |
| Graphcore Service (priv.) (Perpetuo)* | GB | USD | 16.378 | 60.024 | 0,02 |
| VK* | RU | USD | 3.748 | 0 | 0,00 |
| | | | | **60.024** | **0,02** |
| **Prodotti voluttuari** | | | | | |
| Vestiaire Collective (H)* | FR | EUR | 39.782 | 82.747 | 0,03 |
| Lyst Service (priv.) Perpetual* | GB | USD | 5.449 | 34.305 | 0,01 |
| Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031* | FR | EUR | 39.782 | 0 | 0,00 |
| | | | | **117.052** | **0,05** |
| **Sanità** | | | | | |
| Spiber* | JP | JPY | 1.599 | 24.996 | 0,01 |
| Illumina RTS 31/12/2049* | US | USD | 12.411 | 14.109 | 0,01 |
| | | | | **39.105** | **0,02** |
| **Finanziari** | | | | | |
| TCS Group Holding GDR* | CY | USD | 16.257 | 0 | 0,00 |
| | | | | **0** | **0,00** |
| **Immobiliare** | | | | | |
| Kitchen United Service (B) (priv.)* | US | USD | 7.625 | 55.163 | 0,02 |
| Kitchen United Service (priv.) Perpetual* | US | USD | 2.051 | 14.838 | 0,01 |
| | | | | **70.001** | **0,03** |
| Frazioni | | | | 10 | 0,00 |
| **Totale investimenti (costo EUR 218.234.179)** | | | | **240.778.441** | **99,95** |

| | Valuta | Esposizione sottostante | Profitti/ (perdite) non realizzati EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti per differenza** | | | | |
| Fidelity National Inform Svcs (JPLS) | USD | 199.653 | 4.842 | 0,00 |
| Armac Locacao Logistica (E) (MS) | USD | 198.910 | 3.150 | 0,00 |
| | | | **7.992** | **0,00** |

# Institutional Global Sector Fund [3,4] - continua

## Prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023

| | Valore di mercato in EUR | % Attivo netto |
|---|---|---|
| Altre voci di attivo e passivo | 105.584 | 0,05 |
| **Attivo netto** | **240.892.017** | **100,00** |

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

| Paese | Codice paese | % Attivo netto |
|---|---|---|
| USA | US | 54,25 |
| Francia | FR | 7,92 |
| Regno Unito | GB | 6,56 |
| Svizzera | CH | 6,21 |
| Giappone | JP | 4,18 |
| Irlanda | IE | 2,99 |
| Paesi Bassi | NL | 2,23 |
| Germania | DE | 2,18 |
| Cina | CN | 1,69 |
| Danimarca | DK | 1,40 |
| Bermuda | BM | 1,33 |
| Italia | IT | 1,28 |
| Corea | KR | 1,22 |
| Hong Kong SAR Cina | HK | 1,06 |
| Svezia | SE | 1,03 |
| Area di Taiwan | TW | 0,99 |
| India | IN | 0,91 |
| Brasile | BR | 0,39 |
| Austria | AT | 0,38 |
| Finlandia | FI | 0,36 |
| Spagna | ES | 0,33 |
| Canada | CA | 0,27 |
| Uruguay | UY | 0,27 |
| Messico | MX | 0,17 |
| Australia | AU | 0,14 |
| Isole Cayman | KY | 0,10 |
| Indonesia | ID | 0,09 |
| Singapore | SG | 0,03 |
| Cipro | CY | 0,00 |
| Russia | RU | 0,00 |
| Liquidità ed altre voci di attivo netto | | 0,05 |

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

Fidelity Funds

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023

| | | Comparti Azionari: | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| NOME | Consolidato | America Fund[8] | American Growth Fund[8] | ASEAN Fund[8] | Asia Pacific Opportunities Fund |
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 139.732.507.030 | 3.159.323.098 | 1.032.976.211 | 1.094.083.439 | 2.206.954.103 |
| Depositi bancari | 942.391.995 | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 2.133.663.148 | 18.360.287 | 113 | 4.007.776 | 2.803.318 |
| Crediti per investimenti venduti | 1.110.060.300 | 76.930.282 | 33.315.198 | 7.355.943 | 11.064.710 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 309.227.951 | 84.081 | 675.505 | 17.768.443 | 20.945.590 |
| Dividendi e interessi attivi | 615.039.356 | 898.400 | 338.821 | 4.164.771 | 730.478 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 9.387.996 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 315.126.336 | 3.438.904 | 142.012 | - | 154.616 |
| Profitti non realizzati su futures | 95.055.808 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | 62.123.716 | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | 7.178.844 | 7.023.562 | - | - | - |
| Totale attivo | 145.331.762.480 | 3.266.058.614 | 1.067.447.860 | 1.127.380.372 | 2.242.652.815 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.277.326.518 | - | 7.783.203 | 13.039.427 | 37.141 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 407.807.914 | 46.155.111 | 23.111.132 | 74.034 | 683.460 |
| Spese da pagare | 163.058.602 | 4.283.353 | 1.329.424 | 1.365.195 | 2.388.091 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 15.865.044 | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 275.310.522 | 200.420 | 8.323 | - | 106.333 |
| Perdite non realizzate su futures | 96.737.220 | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | 70.821.750 | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | 7.129.940 | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | 81.625.650 | - | - | - | 511.060 |
| Altri debiti | 467.552 | 5.147 | - | 966 | 12.136 |
| Scoperti bancari | 13.620.482 | - | - | - | - |
| Totale passivo | 2.409.771.194 | 50.644.031 | 32.232.082 | 14.479.622 | 3.738.221 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 142.921.991.286* | 3.215.414.583 | 1.035.215.778 | 1.112.900.750 | 2.238.914.594 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 146.970.789.963** | 3.770.884.733 | 1.027.886.222 | 1.189.738.186 | 2.400.203.935 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 173.838.034.543** | 2.862.956.413 | 1.289.663.282 | 755.400.924 | 2.362.277.026 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 139.136.679.788 | 2.964.519.373 | 964.383.881 | 1.090.641.529 | 2.304.886.696 |

* A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2023, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2023, è pari a EUR 129.458.325.233.
** L'attivo netto consolidato totale può comprendere il patrimonio netto dei comparti chiusi in seguito.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

| Asian Smaller Companies Fund | Asian Special Situations Fund[8] | Australian Diversified Equity Fund | China Consumer Fund[8] | China Focus Fund | China Innovation Fund[8] | Emerging Asia Fund[8] | Emerging Europe, Middle East and Africa Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | AUD | USD | USD | USD | USD | USD |
| 1.201.485.335 | 2.021.267.208 | 664.318.842 | 4.121.193.773 | 3.396.605.446 | 131.313.581 | 512.685.660 | 245.156.200 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12.706.045 | 24.734.164 | 14.945.130 | 163.336.384 | 125.638.802 | 7.536 | 1.124.342 | 760.319 |
| 1.185.184 | 30.833 | 1.001.599 | 71.404.131 | 53.512.143 | 1.912.743 | 6.069.294 | 2.141.071 |
| 2.090.412 | 110.200 | 90.519 | 9.889.185 | 54.184.198 | 26.081 | 957.042 | 16.601 |
| 3.264.455 | 1.817.496 | 64.321 | 681.287 | 1.844.928 | 131.654 | 494.939 | 1.158.907 |
| 678.385 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 904.165 | - | 39.732 | - | 451 | 126.038 | 34.007 |
| - | - | 189.902 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 124.223 | - | - | - | - | - |
| 1.221.409.816 | 2.048.864.066 | 680.734.536 | 4.366.544.492 | 3.631.785.517 | 133.392.046 | 521.457.315 | 249.267.105 |
| 1.591.594 | - | 1.363.387 | 44.259.979 | 49.513.793 | 1.261.068 | 5.051.124 | 2.682.679 |
| 121.975 | 1.473.727 | 14.608 | 49.721.893 | 7.821.309 | 10.932 | 268.105 | 1.491.642 |
| 1.160.908 | 2.498.838 | 914.361 | 6.025.236 | 4.100.832 | 226.731 | 639.568 | 344.602 |
| 86.525 | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 110.666 | - | 89.068 | - | 13.778 | 8.774 | 4.803 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 770.009 | - | - | - | - | - |
| 4.967.783 | 8.437.855 | - | - | - | - | 1.695.709 | - |
| 9.051 | 2.096 | 69 | 14.571 | 5.033 | 316 | 1.748 | 625 |
| - | - | - | - | - | 359.667 | - | - |
| 7.937.836 | 12.523.182 | 3.062.434 | 100.110.747 | 61.440.967 | 1.872.492 | 7.665.028 | 4.524.351 |
| 1.213.471.980 | 2.036.340.884 | 677.672.102 | 4.266.433.745 | 3.570.344.550 | 131.519.554 | 513.792.287 | 244.742.754 |
| 1.052.330.628 | 2.519.564.277 | 664.128.165 | 4.256.091.128 | 2.537.528.725 | 154.058.541 | 502.363.799 | 279.862.967 |
| 1.116.523.105 | 4.347.476.367 | 574.728.560 | 6.607.715.239 | 2.470.186.150 | 107.794.688 | 730.088.137 | 561.005.848 |
| 1.230.333.267 | 2.195.408.406 | 512.804.082 | 4.896.008.504 | 3.276.814.265 | 177.696.864 | 480.128.060 | 365.174.895 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Emerging Markets Fund[8] | Euro STOXX 50® Fund[2] | European Dynamic Growth Fund[8] | European Growth Fund[8] | European Larger Companies Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 3.549.156.821 | 270.757.825 | 3.112.491.807 | 6.448.185.098 | 324.786.360 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 12.569.538 | 854.791 | 944.907 | 1.046.155 | 1.764.596 |
| Crediti per investimenti venduti | 19.736.318 | - | 36.606.350 | 5.413.226 | 441.230 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 1.603.208 | 800.630 | 1.161.242 | 611.320 | 3.497.528 |
| Dividendi e interessi attivi | 6.026.956 | 914.319 | 9.762.672 | 33.161.018 | 1.812.896 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 761.260 | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 776.638 | - | 759.619 | 1.047 | 11 |
| Profitti non realizzati su futures | - | 13.800 | - | 2.201.521 | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 3.590.630.739 | 273.341.365 | 3.161.726.597 | 6.490.619.385 | 332.302.621 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 19.724.105 | 49 | 25.595.878 | 8.956.930 | 1.465.871 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 2.856.013 | 12.808 | 15.818.380 | 3.970.223 | 527.150 |
| Spese da pagare | 4.110.684 | 60.911 | 3.503.505 | 9.615.711 | 373.061 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 104.559 | - | 3.332.729 | 647.017 | 19.755 |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | 6.898 |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | 12.427.293 | - | - | - | - |
| Altri debiti | 986 | 2.886 | 2.079 | 5.071 | 297 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 39.223.640 | 76.654 | 48.252.571 | 23.194.952 | 2.393.032 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 3.551.407.099 | 273.264.711 | 3.113.474.026 | 6.467.424.433 | 329.909.589 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 4.316.528.314 | 192.491.167 | 3.516.157.053 | 6.592.509.971 | 569.988.756 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 6.866.363.835 | 195.276.183 | 5.188.012.760 | 6.927.443.816 | 712.041.366 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 3.333.479.198 | 206.954.850 | 2.606.885.772 | 6.414.749.257 | 327.412.504 |

| European Low Volatility Equity Fund[4,8] | European Smaller Companies Fund | FIRST All Country World Fund[8] | Germany Fund | Global Financial Services Fund[8] | Global Focus Fund[8] | Global Industrials Fund | Global Low Volatility Equity Fund[4] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | EUR | USD | EUR | EUR | USD | EUR | USD |
| 4.144.228 | 1.057.832.841 | 442.557.943 | 746.992.618 | 1.615.656.448 | 808.587.856 | 299.685.799 | 34.341.268 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6.489 | 9.220.818 | 36.973 | 994.610 | 2.914.056 | 560.527 | 23.193 | 106.228 |
| 1.588 | 9.209.510 | 1.455.986 | 2.979.848 | 1.249.357 | 2.894.326 | 2.130.340 | - |
| - | 290.739 | 2.191.477 | 68.666 | 162.490 | 475.602 | 629.836 | 107 |
| 9.406 | 3.333.709 | 1.114.172 | 1.611.690 | 4.205.079 | 500.390 | 900.820 | 81.286 |
| - | - | - | - | 98.718 | - | - | - |
| - | 110.886 | - | 45.243 | 107.097 | 1.219.002 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.161.711 | 1.079.998.503 | 447.356.551 | 752.692.675 | 1.624.393.245 | 814.237.703 | 303.369.988 | 34.528.889 |
| 1.592 | 15.211.550 | - | 4.103.746 | 975.207 | 4.556.554 | 1.342.195 | (1.178) |
| - | 191.210 | 199.396 | 4.486.196 | 7.971.710 | 691.733 | 170.410 | 4.120 |
| 3.302 | 1.271.583 | 395.765 | 1.078.198 | 2.142.178 | 1.218.744 | 435.872 | 12.208 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.561.440 | - | 340.159 | 351.782 | 74.195 | - | 177 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 870.406 | 717.146 | 76.674 | - |
| 2 | 1.796 | 21.942 | 628 | 1.951 | - | 3.365 | 204 |
| - | 591 | - | - | - | - | - | - |
| 4.896 | 18.238.170 | 617.103 | 10.008.927 | 12.313.234 | 7.258.372 | 2.028.516 | 15.531 |
| 4.156.815 | 1.061.760.333 | 446.739.448 | 742.683.748 | 1.612.080.011 | 806.979.331 | 301.341.472 | 34.513.358 |
| 4.097.212 | 1.119.448.437 | 418.794.959 | 818.549.197 | 2.340.232.375 | 829.357.292 | 239.739.069 | 34.826.232 |
| - | 1.526.213.436 | 418.198.960 | 1.082.478.902 | 1.255.774.286 | 943.553.722 | 152.499.753 | 32.365.630 |
| 4.028.179 | 1.109.184.247 | 395.856.902 | 707.836.014 | 1.555.247.414 | 721.695.950 | 268.778.253 | 31.116.736 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Global Technology Fund[8] | Global Thematic Opportunities Fund[8] | Greater China Fund[8] | Iberia Fund[8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | USD | USD | EUR |
| ATTIVO | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 14.421.442.566 | 1.743.046.341 | 761.941.670 | 160.904.970 |
| Depositi bancari | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 1.229.866 | 21.724.801 | 4.164.992 | 5.000.273 |
| Crediti per investimenti venduti | 187.337.003 | 23.396.374 | 33.625.926 | 35.262 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 13.561.411 | 124.583 | 183.593 | 110.641 |
| Dividendi e interessi attivi | 7.539.665 | 1.692.610 | 462.851 | 925.741 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 1.418.046 | 876.978 | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 10.557.739 | - | - | - |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - |
| Totale attivo | 14.643.086.296 | 1.790.861.687 | 800.379.032 | 166.976.887 |
| PASSIVITÀ | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 212.531.892 | 25.327.940 | 16.649.590 | 2.096.113 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 64.881.337 | 1.121.052 | 11.263.676 | 194.119 |
| Spese da pagare | 19.672.001 | 2.539.930 | 1.249.391 | 245.457 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 902.366 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - |
| Altri debiti | 2.050 | 2.666 | - | 41 |
| Scoperti bancari | - | 6 | - | - |
| Totale passivo | 297.989.646 | 28.991.594 | 29.162.657 | 2.535.730 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 14.345.096.650 | 1.761.870.093 | 771.216.375 | 164.441.157 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 13.371.119.153 | 1.956.106.068 | 936.205.457 | 171.757.139 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 12.169.592.216 | 2.057.493.331 | 1.253.083.192 | 214.467.971 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 13.988.309.784 | 1.689.151.777 | 789.410.629 | 136.182.622 |

| India Focus Fund[7,8] | Indonesia Fund | Italy Fund[8] | Japan Growth Fund | Japan Value Fund | Latin America Fund | Nordic Fund[8] | Pacific Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | EUR | JPY | JPY | USD | SEK | USD |
| 1.898.783.944 | 256.378.229 | 307.088.231 | 14.971.844.561 | 95.121.379.018 | 371.731.891 | 4.290.673.962 | 1.128.089.849 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 51.277.264 | 1.497.824 | 87 | 16.003.277 | 1.732.861.563 | 193 | 10.209.178 | 7.460.645 |
| 478.043 | 1.918.531 | 647.618 | 125.455.123 | 2.153.199.354 | 110.474 | 8.899.204 | 8.254.225 |
| 27.664.322 | 70.747 | 348.482 | 816.098 | 117.109.759 | 135.802 | 1.608.569 | 292.644 |
| 1.228.706 | 3.129.076 | 913.869 | 90.062.608 | 945.088.179 | 2.798.732 | 17.696.155 | 3.673.692 |
| - | - | - | - | - | 115.186 | - | - |
| - | - | - | 61.330.292 | 241.763.176 | - | 1.554.156 | 272.702 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.979.432.279 | 262.994.407 | 308.998.287 | 15.265.511.959 | 100.311.401.049 | 374.892.278 | 4.330.641.224 | 1.148.043.757 |
| 15.296.094 | 2.512.017 | 692 | 43.413.648 | 531.246.639 | 17.602 | 15.501.217 | 11.116.960 |
| 1.205.183 | 378.946 | 2.096.989 | 45.872.546 | 1.510.071.876 | 187.939 | 1.238.488 | 385.117 |
| 2.387.986 | 369.671 | 490.409 | 12.165.644 | 108.207.444 | 543.097 | 6.405.065 | 1.544.359 |
| - | - | - | - | - | - | - | 35.584 |
| - | - | - | - | - | - | 2.381.193 | 18.497 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 33.646.660 | - | - | - | - | - | - | 828.454 |
| 92.321 | 133 | 245 | - | - | 908 | 3.122 | 256 |
| - | - | - | 5 | - | - | - | - |
| 52.628.244 | 3.260.767 | 2.588.335 | 101.451.843 | 2.149.525.959 | 749.546 | 25.529.085 | 13.929.227 |
| 1.926.804.035 | 259.733.640 | 306.409.952 | 15.164.060.116 | 98.161.875.090 | 374.142.732 | 4.305.112.139 | 1.134.114.530 |
| 1.995.964.413 | 307.528.929 | 292.428.835 | 19.565.749.999 | 72.213.488.918 | 550.847.154 | 4.186.562.845 | 1.496.143.271 |
| 1.940.548.392 | 267.568.738 | 285.097.426 | 36.392.525.370 | 84.820.736.636 | 778.456.239 | 4.079.169.131 | 2.063.398.434 |
| 1.694.529.814 | 236.221.235 | 280.755.489 | 13.579.601.618 | 86.832.764.152 | 354.506.772 | 4.152.404.667 | 1.491.214.363 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable All China Equity Fund[4,8] | Sustainable Asia Equity Fund[8] | Sustainable Asian Focus Fund[4,9] | Sustainable Biodiversity Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 5.049.760 | 3.711.896.285 | 4.929.361 | 5.205.634 |
| Depositi bancari | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 68.737 | 33.980.505 | 5.174 | 29.379 |
| Crediti per investimenti venduti | - | 3.827.140 | - | - |
| Crediti per azioni del comparto emesse | - | 3.443.151 | - | 11.050 |
| Dividendi e interessi attivi | 2.316 | 3.737.960 | 4.057 | 7.860 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | - | 337.313 | - | - |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - |
| Totale attivo | 5.120.813 | 3.757.222.354 | 4.938.592 | 5.253.923 |
| PASSIVITÀ | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 12.614 | 16.129.308 | - | - |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | - | 29.723.952 | - | - |
| Spese da pagare | 6.875 | 4.293.798 | 2.833 | 6.468 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | 79.561 | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 647 | 38.805 | 50 | 90 |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | 11.158.367 | 1.966 | 854 |
| Altri debiti | 1 | 15.013 | - | 27 |
| Scoperti bancari | - | - | - | 9.896 |
| Totale passivo | 20.137 | 61.438.804 | 4.849 | 17.335 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 5.100.676 | 3.695.783.550 | 4.933.743 | 5.236.588 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | - | 3.267.462.728 | - | - |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | - | 4.000.711.218 | - | - |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 4.963.500 | 3.591.474.471 | 4.988.575 | 4.980.687 |

| Sustainable China A Shares Fund[4,8] | Sustainable Climate Solutions Fund[4,8] | Sustainable Consumer Brands Fund[8] | Sustainable Demographics Fund[8] | Sustainable Emerging Markets Equity Fund[8] | Sustainable Emerging Markets Ex China Fund[4,8] | Sustainable Europe Equity Fund[8] | Sustainable European Smaller Companies Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | EUR | EUR |
| 3.789.805 | 21.583.160 | 1.228.391.984 | 1.116.777.372 | 1.533.390.406 | 4.851.600 | 259.748.536 | 122.196.982 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 50.019 | 33.914 | 834.062 | 31.885 | 291 | 8.771 | 747.934 | 10.655 |
| - | 31.606 | 14.951.618 | 14.142.099 | - | - | 1.609.455 | 1.535.413 |
| 2.870 | 2.038 | 2.117.977 | 649.501 | 2.791.641 | 967 | 501.932 | - |
| 1.689 | 34.880 | 1.427.535 | 1.766.426 | 2.145.913 | 7.811 | 742.133 | 329.118 |
| - | - | - | - | - | 2.484 | - | - |
| - | - | 618.663 | 4.797.470 | 364.087 | - | 2.883 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.844.383 | 21.685.598 | 1.248.341.839 | 1.138.164.753 | 1.538.692.338 | 4.871.633 | 263.352.873 | 124.072.168 |
| - | 142.059 | 13.892.519 | 9.129.867 | 159.899 | 256 | 2.878.774 | 1.326.483 |
| - | - | 1.271.290 | 947.827 | 62.762 | 48 | 155.835 | - |
| 5.096 | 32.227 | 1.764.671 | 1.486.460 | 1.231.615 | 6.062 | 377.396 | 87.748 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 101 | 88 | 151.005 | 516.080 | - | - | 80.542 | - |
| - | - | - | - | - | - | 2.301 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 20.111 | - | - | 1.945.519 | 845 | - | - |
| 22 | 40 | - | 1.775 | 7.110 | 5 | 496 | 281 |
| 2.851 | - | - | - | - | - | - | - |
| 8.070 | 194.525 | 17.079.485 | 12.082.009 | 3.406.905 | 7.216 | 3.495.344 | 1.414.512 |
| 3.836.313 | 21.491.073 | 1.231.262.354 | 1.126.082.744 | 1.535.285.433 | 4.864.417 | 259.857.529 | 122.657.656 |
| 3.780.222 | 94.415.536 | 1.221.312.315 | 1.322.701.603 | 1.161.716.720 | - | 278.135.094 | 121.296.023 |
| - | - | 1.745.991.326 | 1.325.315.769 | 948.465.593 | - | 341.645.630 | 171.274.754 |
| 4.593.073 | 23.566.741 | 1.004.053.535 | 997.491.192 | 1.593.094.303 | 4.974.238 | 251.342.906 | 121.321.147 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable Eurozone Equity Fund[8] | Sustainable Future Connectivity Fund[4,8] | Sustainable Global Equity Fund[4,9] | Sustainable Global Health Care Fund[8] | Sustainable Japan Equity Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | USD | USD | EUR | JPY |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 464.625.026 | 236.621.594 | 5.427.603 | 1.648.477.292 | 47.246.693.468 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 7.598.430 | 86.854 | 488.668 | 1.486.653 | 822.137.294 |
| Crediti per investimenti venduti | 3.174.224 | - | 447.934 | 19.893.130 | 93.536.850 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 68.492 | 197.883 | - | 2.690.723 | 12.634.864 |
| Dividendi e interessi attivi | 890.810 | 142.861 | 230 | 2.092.808 | 389.777.289 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | - | 38.970 | 83 | - | 224.627.419 |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 476.356.982 | 237.088.162 | 6.364.518 | 1.674.640.606 | 48.789.407.184 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 2.160.596 | - | 1.280.685 | 23.462.093 | 25.656.980 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 169.268 | 10.649 | - | 1.182.335 | 15.136.439 |
| Spese da pagare | 661.548 | 375.954 | 612 | 2.362.272 | 70.896.938 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | - | 1.971 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 31 | 515 | 3 | - | 84.331 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 2.991.443 | 389.089 | 1.281.300 | 27.006.700 | 111.774.688 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 473.365.539 | 236.699.073 | 5.083.218 | 1.647.633.906 | 48.677.632.496 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 399.016.591 | 244.550.867 | - | 1.800.238.556 | 46.095.394.255 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 348.900.663 | 266.498.178 | - | 1.308.451.913 | 36.330.546.401 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 381.247.353 | 252.326.271 | 5.346.984 | 1.427.624.298 | 42.027.440.281 |

| | | | | | | Comparti Azionari a reddito: | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable US Equity Fund[8] | Sustainable Water & Waste Fund[8] | Switzerland Fund[8] | Thailand Fund | UK Special Situations Fund | World Fund[8] | Asia Pacific Dividend Fund[8] | European Dividend Fund[8] |
| USD | USD | CHF | USD | GBP | USD | USD | EUR |
| 236.903.745 | 1.931.225.539 | 264.998.753 | 174.073.833 | 113.464.315 | 4.976.815.076 | 433.233.411 | 297.630.624 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 14 | 2.990.832 | 5.666.009 | 1.007.072 | 8.446.926 | 2.000.220 | 1.948.685 | 3 |
| 577.550 | 25.621.390 | - | 379.927 | 374.271 | 7.429.264 | 1.514.848 | 1.061.990 |
| 20.929 | 1.839.314 | 132.006 | 38.375 | 74.579 | 2.935.992 | 162.157 | 876.481 |
| 20.842 | 1.542.616 | 229.860 | 1.638.371 | 1.194.032 | 12.860.300 | 1.349.587 | 1.164.821 |
| - | - | - | - | 643.342 | - | - | - |
| 32.404 | 2.260.040 | - | - | - | 2.438.281 | 108.329 | 8.360 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 237.555.484 | 1.965.479.731 | 271.026.628 | 177.137.578 | 124.197.465 | 5.004.479.133 | 438.317.017 | 300.742.279 |
| - | 12.906.188 | 2.364.000 | 964.264 | 511.099 | - | 3.048.102 | 909.299 |
| 14.049.080 | 1.028.177 | 237.248 | 67.366 | 4.342.308 | 1.818.395 | 345.917 | 133.856 |
| 259.867 | 2.461.947 | 410.233 | 277.155 | 125.033 | 6.206.802 | 625.663 | 372.634 |
| - | - | - | - | 211.296 | - | - | - |
| 16 | 829 | - | - | - | 1.285.850 | 127.461 | 363.361 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | 422.963 | - |
| 146 | 13.679 | 104 | 48 | 7.103 | 6.081 | 772 | 756 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 14.309.109 | 16.410.820 | 3.011.585 | 1.308.833 | 5.196.839 | 9.317.128 | 4.570.878 | 1.779.906 |
| 223.246.375 | 1.949.068.911 | 268.015.043 | 175.828.745 | 119.000.626 | 4.995.162.005 | 433.746.139 | 298.962.373 |
| 87.893.614 | 2.086.462.118 | 310.525.060 | 208.741.499 | 108.461.573 | 4.970.150.827 | 352.276.621 | 274.288.250 |
| 220.052.134 | 2.209.119.428 | 317.246.871 | 249.013.500 | 47.468.056 | 5.310.667.001 | 369.526.287 | 108.389.288 |
| 245.708.375 | 1.913.987.172 | 214.775.019 | 181.546.144 | 113.520.288 | 4.201.357.848 | 428.536.835 | 277.780.781 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Global Dividend Fund[8] | Global Equity Income Fund[4,8] | Sustainable European Dividend Plus Fund[4,8] | Sustainable Global Dividend Plus Fund[8] | Sustainable Global Equity Income Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | EUR | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 12.793.066.489 | 202.124.602 | 4.714.923 | 303.035.962 | 783.020.241 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 19.324.442 | 182 | 187.723 | 12.759.283 | 674.540 |
| Crediti per investimenti venduti | 25.617.035 | 84.058 | 19.380 | 1.972.767 | - |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 15.261.975 | 174.466 | - | 411.559 | 579.994 |
| Dividendi e interessi attivi | 23.378.177 | 354.497 | 16.582 | 940.639 | 1.742.403 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | 4.746 | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 28.654.200 | - | - | 37.705 | 1.407.640 |
| Profitti non realizzati su futures | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | 5 | 433 | - |
| Totale attivo | 12.905.302.318 | 202.737.805 | 4.943.359 | 319.158.348 | 787.424.818 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 24.345.329 | 59.849 | 9.644 | 2.003.380 | - |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 14.772.813 | 737.523 | - | 228.587 | 93.386 |
| Spese da pagare | 17.069.322 | 153.042 | 7.626 | 415.210 | 694.946 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | 665 | 794.696 | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 13.562.232 | - | - | 167.379 | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | 57.097 | 3.433.559 | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 18.477 | 1.339 | - | 360 | 4.450 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 69.768.173 | 951.753 | 75.032 | 7.043.171 | 792.782 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 12.835.534.145 | 201.786.052 | 4.868.327 | 312.115.177 | 786.632.036 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 11.019.557.068 | 160.169.461 | 4.682.639 | 152.728.192 | 504.128.895 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 10.501.512.885 | 203.459.468 | 4.349.223 | 109.316.036 | 307.689.653 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 11.337.751.866 | 161.294.516 | 4.582.724 | 302.511.157 | 699.862.499 |

| Comparto a Selezione di portafoglio: | Comparti Multi Asset: | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Strategic European Fund[4] | European Multi Asset Income Fund[8] | Global Multi Asset Defensive Fund[4] | Global Multi Asset Dynamic Fund | Global Multi Asset Growth & Income Fund[4] | Global Multi Asset Income Fund[6, 8] |
| EUR | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| 3.777.096 | 472.748.224 | 41.718.338 | 143.868.037 | 105.236.180 | 6.883.076.763 |
| 163.030 | 530.941 | - | - | - | - |
| 187.692 | 22.448.851 | 4.388.856 | 8.004.149 | 2.032.768 | 279.172.883 |
| 5.270 | 4.985.876 | 95.593 | 729.148 | 862.974 | 63.480.513 |
| - | 48.671 | 737 | 5.604 | 12.932 | 6.070.733 |
| 17.432 | 5.616.272 | 135.885 | 417.490 | 692.816 | 71.255.647 |
| 14.446 | 434 | 41.517 | 1.824 | 73.882 | 2.177.943 |
| 511 | 1.951.366 | 174.330 | 394.045 | 357.663 | 33.749.363 |
| - | 141.227 | 515.129 | 1.006.252 | 66.295 | 5.402.408 |
| - | 335.403 | - | 7.232 | 35.823 | 3.960.822 |
| - | 1 | 14.559 | 21.094 | - | 400 |
| 4.165.477 | 508.807.266 | 47.084.944 | 154.454.875 | 109.371.333 | 7.348.347.475 |
| 16.606 | 7.689.960 | 227.927 | 2.402.537 | 1.058.419 | 76.685.225 |
| - | 296.011 | 25.169 | 17.341 | 20.698 | 8.632.481 |
| 4.371 | 595.822 | 53.075 | 197.810 | 154.536 | 9.149.786 |
| 23.315 | 217.645 | 68.736 | 42.412 | 212.929 | 12.043.580 |
| 2.152 | 2.666.711 | 184.966 | 586.678 | 809.283 | 77.223.524 |
| - | 1.296.214 | 78.729 | 142.607 | 157.068 | 34.705.891 |
| - | 1.197.854 | - | 38.732 | 17.809 | 3.146.603 |
| - | 5.536 | - | 970 | - | 3.066.543 |
| - | 3.830 | - | 19.533 | - | - |
| 2 | - | 260 | 1.364 | 20 | 2.328 |
| - | 32.105 | - | - | 525 | 337.706 |
| 46.446 | 14.001.688 | 638.862 | 3.449.984 | 2.431.287 | 224.993.667 |
| 4.119.031 | 494.805.578 | 46.446.082 | 151.004.891 | 106.940.046 | 7.123.353.808 |
| 4.000.272 | 579.053.986 | 58.584.085 | 207.362.123 | 114.847.766 | 8.870.751.410 |
| - | 557.673.036 | 86.813.065 | 237.785.776 | 199.393.106 | 10.366.152.655 |
| 3.834.001 | 493.531.339 | 42.241.071 | 142.610.218 | 105.649.701 | 7.242.825.352 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable Multi Asset Income Fund[8] | Fidelity SMART Fund: SMART Global Defensive Fund[4] | Comparti Obbligazionari: Asia Pacific Strategic Income Fund | Asian Bond Fund | Asian High Yield Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 89.302.236 | 136.134.807 | 56.457.565 | 1.639.201.867 | 1.924.794.898 |
| Depositi bancari | 339.340 | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 1.770.591 | 20.879.314 | 5.948.975 | 64.460.557 | 134.832.647 |
| Crediti per investimenti venduti | 660.069 | 675.809 | - | - | 20.636.687 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 185.649 | 8.326 | 245.474 | 1.661.014 | 1.137.316 |
| Dividendi e interessi attivi | 915.502 | 649.801 | 658.308 | 17.523.984 | 33.323.331 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 225 | 81.926 | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 143.582 | 775.343 | 267.558 | 7.244.404 | 2.708.413 |
| Profitti non realizzati su futures | 102.289 | 1.290.503 | 109.841 | 9.408.199 | 5.682.154 |
| Profitti non realizzati su swap | 22.302 | 93.898 | 67.934 | 107.403 | 9.221.541 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | 3 | - | - | - |
| Totale attivo | 93.441.785 | 160.589.730 | 63.755.655 | 1.739.607.428 | 2.132.336.987 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.177.840 | 984.764 | 1.036.878 | 40.034.133 | 516.254 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 23.267 | 14.427 | - | 4.602.871 | 8.660.602 |
| Spese da pagare | 81.291 | 205.469 | 71.375 | 1.113.146 | 2.273.094 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 86.484 | 218.367 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 626.437 | 1.223.624 | 113.109 | 4.060.462 | 2.616.672 |
| Perdite non realizzate su futures | 244.392 | 278.029 | 239.067 | 2.158.117 | 5.224.107 |
| Perdite non realizzate su swap | 682 | 137.238 | 96.873 | 2.255.669 | 1.230.584 |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | 19.506 | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 172 | 775 | 123 | 7.852 | 3.551 |
| Scoperti bancari | 155.233 | 13.045 | - | - | - |
| Totale passivo | 2.395.798 | 3.095.244 | 1.557.425 | 54.232.250 | 20.524.864 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 91.045.987 | 157.494.486 | 62.198.230 | 1.685.375.178 | 2.111.812.123 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 92.023.146 | 172.347.546 | 73.561.675 | 2.117.404.936 | 3.100.873.151 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 112.995.052 | 230.353.386 | 88.002.610 | 3.345.871.421 | 5.190.756.954 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 94.322.173 | 141.073.101 | 76.279.673 | 1.809.610.743 | 2.967.118.480 |

| China Government Bond Fund[4] | China High Yield Fund | China RMB Bond Fund[8] | Emerging Market Corporate Debt Fund[8] | Emerging Market Debt Fund[8] | Emerging Market Local Currency Debt Fund[4,8] | Emerging Market Total Return Debt Fund[4,8] | Euro Bond Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | CNY | USD | USD | USD | USD | EUR |
| 19.387.564 | 941.438.701 | 2.248.085.481 | 131.566.376 | 1.127.981.082 | 246.273.380 | 500.121.458 | 1.166.550.644 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 364.410 | 50.651.115 | 79.883.304 | 4.748.282 | 27.733.581 | 4.599.504 | 17.555.223 | 15.430.847 |
| 819 | 9.955.377 | 1 | 1.258.449 | 60.348.673 | 592.435 | 9.116.629 | 36.642.199 |
| - | 133.610 | 924.743 | 25.341 | 320.238 | 434 | 32.213 | 1.424.609 |
| 245.317 | 16.802.357 | 27.486.719 | 1.579.416 | 17.861.774 | 4.412.049 | 7.295.408 | 15.336.563 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 192.911 | 3.480.347 | 9.008.835 | 1.521.863 | 9.396.681 | 5.806.613 | 13.248.539 | 324.349 |
| - | 2.962.832 | - | 525.322 | 6.879.460 | 2.426 | 1.972.521 | - |
| - | 4.355.471 | 1.720.734 | 1.247.828 | 11.540.505 | 138.877 | 7.197.240 | 1.599.723 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 20.191.021 | 1.029.779.810 | 2.367.109.817 | 142.472.877 | 1.262.061.994 | 261.825.718 | 556.539.231 | 1.237.308.934 |
| 818 | 770.815 | 18.130.286 | 1.014.909 | 78.413.115 | 895.779 | 23.208.147 | 51.180.822 |
| 100.453 | 1.969.260 | 3.524.032 | 28.875 | 2.822.648 | 819.885 | 73.913 | 447.556 |
| 6.606 | 1.335.741 | 1.903.282 | 171.346 | 1.273.406 | 278.802 | 519.751 | 796.430 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.296 | 1.895.022 | 15.206.809 | 879.431 | 9.643.649 | 6.256.777 | 9.449.456 | 536.559 |
| - | 2.185.387 | 4.168.507 | 45.220 | 2.085.481 | - | 3.011.715 | 2.185.102 |
| - | 617.690 | - | 25.896 | 1.050.545 | 196.193 | 2.996.461 | 6.511.735 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | 9.205 | 2.153 | 789 | 2.708 | 1.223 | 215 | 3.311 |
| - | - | - | - | 5.233.521 | - | 3.404.217 | - |
| 138.173 | 8.783.120 | 42.935.069 | 2.166.466 | 100.525.073 | 8.448.659 | 42.663.875 | 61.661.515 |
| 20.052.848 | 1.020.996.690 | 2.324.174.748 | 140.306.411 | 1.161.536.921 | 253.377.059 | 513.875.356 | 1.175.647.419 |
| 40.960.240 | 1.400.810.934 | 3.990.613.597 | 162.206.308 | 1.690.405.669 | 243.420.081 | 676.681.188 | 1.159.532.605 |
| - | 2.384.394.081 | 3.660.749.629 | 212.539.145 | 2.624.527.025 | 336.987.846 | 864.785.165 | 1.408.151.304 |
| 20.604.785 | 1.456.131.043 | 2.521.908.990 | 158.467.796 | 1.603.595.217 | 243.590.959 | 595.170.018 | 1.177.973.204 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Euro Corporate Bond Fund[4,8] | Euro Short Term Bond Fund[4,8] | European High Yield Fund[8] | Flexible Bond Fund[8] | Global Bond Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | GBP | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 582.545.283 | 2.791.713.919 | 2.027.802.486 | 135.879.839 | 1.496.557.758 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 14.526.476 | 204.001.224 | 117.328.381 | 3.071.866 | 9.801.070 |
| Crediti per investimenti venduti | 7.308.390 | 785.934 | 16.016.514 | 2.099.147 | 15.601.369 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 1.162.570 | 1.135.909 | 6.420.390 | 8.884 | 7.131.263 |
| Dividendi e interessi attivi | 8.048.081 | 30.281.520 | 34.333.032 | 1.690.632 | 14.685.487 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 130.086 | 872.346 | 11.833.367 | 7.239.894 | 13.390.779 |
| Profitti non realizzati su futures | 19.677 | - | 2.710.214 | 924.069 | - |
| Profitti non realizzati su swap | 787.288 | 1.340.871 | 1.214.314 | 251.066 | 21.576 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 614.527.851 | 3.030.131.723 | 2.217.658.698 | 151.165.397 | 1.557.189.302 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 22.813.684 | 14.672 | 21.445.273 | 2.368.196 | 135.051.444 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 948.349 | 17.994.799 | 898.824 | 483.111 | 605.118 |
| Spese da pagare | 363.477 | 1.559.249 | 1.902.600 | 164.027 | 797.707 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 63.648 | 1.199.606 | 8.932.124 | 3.321.313 | 9.382.215 |
| Perdite non realizzate su futures | 2.691.605 | 16.486.022 | 2.953.539 | 622.830 | 1.935.720 |
| Perdite non realizzate su swap | 3.647.057 | 16.566.339 | 9.260.726 | 1.248.305 | 2.014.188 |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 1.831 | 10.469 | 723 | 11.000 | 28.112 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 30.529.651 | 53.831.156 | 45.393.809 | 8.218.782 | 149.814.504 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 583.998.200 | 2.976.300.567 | 2.172.264.889 | 142.946.615 | 1.407.374.798 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 608.479.987 | 4.271.257.559 | 2.448.364.753 | 241.789.753 | 1.470.113.278 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 788.970.108 | 5.003.559.914 | 2.832.952.601 | 433.379.890 | 1.432.851.242 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 598.829.877 | 2.841.267.411 | 2.267.747.382 | 157.917.712 | 1.563.786.144 |

| Global Corporate Bond Fund[4,8] | Global High Yield Fund[4,8] | Global Hybrids Bond Fund[4,8] | Global Income Fund[8] | Global Inflation-linked Bond Fund[8] | Global Short Duration Income Fund[8] | Structured Credit Income Fund[4,8] | Sustainable Asian Bond Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | EUR | USD |
| 225.016.890 | 185.117.504 | 127.369.906 | 340.513.019 | 2.068.218.853 | 599.134.683 | 34.172.112 | 16.115.418 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.679.800 | 2.330.779 | 1.366.698 | 3.083.415 | 11.767.084 | 17.072.832 | 1.347.354 | 1.989.997 |
| 3.468.437 | 1.182.918 | 6.943.886 | 3.468.688 | 216.401 | 6.616.241 | 322.497 | - |
| 170.366 | 427.257 | - | 1.187.394 | 4.614.283 | 712.088 | - | - |
| 2.674.778 | 2.919.186 | 2.202.885 | 4.325.663 | 2.979.112 | 7.993.520 | 312.566 | 169.226 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.255.054 | 2.433.884 | 873.451 | 3.496.277 | 69.936.735 | 8.229.921 | - | 33.015 |
| 944.354 | 82.023 | 109.159 | 828.551 | - | 590.510 | - | 32.711 |
| - | 142.949 | 375.694 | 252.589 | 3.197.746 | 4.503.911 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 237.209.679 | 194.636.500 | 139.241.679 | 357.155.596 | 2.160.930.214 | 644.853.706 | 36.154.529 | 18.340.367 |
| 5.036.799 | 2.646.745 | 10.594.902 | 3.648.750 | 315.655 | 8.411.568 | 205.586 | 451.280 |
| 608.510 | 459.871 | 85.357 | 125.521 | 1.334.346 | 421.005 | - | - |
| 129.731 | 226.434 | 83.432 | 390.014 | 730.828 | 541.811 | 11.164 | 16.547 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.535.122 | 1.710.860 | 1.107.217 | 4.395.199 | 49.527.058 | 8.808.456 | 48.561 | 15.645 |
| 182.072 | 422.403 | 247.717 | 868.892 | 3.247.554 | 26.216 | - | 49.268 |
| 205.223 | 253.919 | 11.495 | - | 5.119.368 | 82.196 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 900 | - | 78 | 387 | 10.733 | 3.886 | 5 | 13 |
| - | - | - | - | - | 3.830.043 | - | - |
| 7.698.357 | 5.720.232 | 12.130.198 | 9.428.763 | 60.285.542 | 22.125.181 | 265.316 | 532.753 |
| 229.511.322 | 188.916.268 | 127.111.481 | 347.726.833 | 2.100.644.672 | 622.728.525 | 35.889.213 | 17.807.614 |
| 256.465.491 | 225.112.344 | 96.985.965 | 361.357.695 | 2.619.830.713 | 848.019.477 | - | 18.073.328 |
| 262.130.467 | 281.336.922 | 134.845.693 | 526.604.147 | 1.746.472.339 | 1.015.336.313 | - | - |
| 240.955.934 | 213.093.124 | 132.018.575 | 363.531.029 | 2.111.890.092 | 630.538.968 | 33.950.361 | 18.061.652 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable Climate Bond Fund[4,8] | Sustainable Strategic Bond Fund[8] | Sustainable US High Yield Fund[4,8] | US Dollar Bond Fund[8] | US High Yield Fund |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 129.873.532 | 526.538.330 | 40.402.048 | 2.697.559.103 | 2.772.427.895 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 712.963 | 8.078.537 | 105.818 | 16.547.482 | 24.655.803 |
| Crediti per investimenti venduti | 962.963 | 5.185.660 | - | 12.405.498 | - |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 116.657 | 204.536 | - | 17.549.824 | 34.590.652 |
| Dividendi e interessi attivi | 1.420.115 | 5.060.579 | 637.043 | 32.579.000 | 46.492.012 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 2.308.144 | 14.537.723 | 3.572 | 13.718.695 | 9.185.148 |
| Profitti non realizzati su futures | 660.009 | 1.960.311 | 4.762 | 9.082.302 | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | 1.750.188 | 98.501 | 36.152 | 6.671.637 |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Totale attivo | 136.054.383 | 563.315.864 | 41.251.744 | 2.799.478.056 | 2.894.023.147 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 2.623.286 | 6.769.254 | 184.847 | 28.331.967 | 11.083.051 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 4.409 | 311.331 | - | 750.735 | 5.099.879 |
| Spese da pagare | 63.190 | 543.792 | 28.823 | 1.569.135 | 2.395.618 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | 1.341.450 | 12.480.893 | 33.228 | 15.815.581 | 3.595.607 |
| Perdite non realizzate su futures | 104.936 | 2.186.794 | 22.536 | 4.293.421 | 822.403 |
| Perdite non realizzate su swap | - | 3.108.892 | - | 2.549.426 | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 1.515 | 2.603 | 3 | 3.368 | - |
| Scoperti bancari | - | - | 44.911 | - | - |
| Totale passivo | 4.138.786 | 25.403.559 | 314.348 | 53.313.633 | 22.996.558 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 131.915.597 | 537.912.305 | 40.937.396 | 2.746.164.423 | 2.871.026.589 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 73.230.369 | 583.970.301 | 39.927.544 | 2.107.454.574 | 3.277.720.216 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 49.037.981 | 686.324.226 | 42.378.854 | 1.849.318.247 | 4.436.206.116 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 137.672.471 | 572.796.186 | 42.553.181 | 2.742.708.819 | 2.896.375.185 |

| Comparti Monetari: | | Fidelity Lifestyle Funds: | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Euro Cash Fund[8] | US Dollar Cash Fund[8] | Fidelity Target™ 2020 Fund | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund[4] |
| EUR | USD | USD | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 290.731.110 | 1.072.532.703 | 7.931.016 | 34.674.224 | 232.278.816 | 324.736.041 | 262.027.326 | 256.312.371 |
| 201.583.326 | 635.957.965 | 4.702.694 | 24.041.959 | 505.438 | 716.062 | 587.998 | 583.216 |
| 708.473 | 836.651 | 6.187 | 87.607 | 9.298.000 | 18.353.288 | 17.797.123 | 19.791.248 |
| - | - | 95.208 | 206.136 | 4.548.785 | 4.361.135 | 2.454.383 | 1.596.965 |
| 2.719.029 | 12.559.892 | - | 11.493 | 177.168 | 851.327 | 1.438.687 | 711.712 |
| 435.825 | 1.780.742 | 13.168 | 51.979 | 2.138.236 | 2.023.709 | 1.116.669 | 695.338 |
| - | - | - | - | 29.883 | 75.701 | 79.313 | 91.468 |
| - | 504.770 | - | - | 137.615 | 113.926 | 50.120 | 3.482 |
| - | - | - | - | 775.066 | 1.892.769 | 1.991.989 | 2.306.043 |
| - | - | - | - | 194.434 | 159.180 | 68.349 | 21.094 |
| - | - | - | - | 97 | 239 | 251 | 284 |
| 496.177.763 | 1.724.172.723 | 12.748.273 | 59.073.398 | 250.083.538 | 353.283.377 | 287.612.208 | 282.113.221 |
| 7.943.166 | 99.962 | - | 880.658 | 6.175.592 | 6.184.444 | 4.106.441 | 2.122.562 |
| 571.633 | 449.523 | 6.381 | 28.207 | 272 | 19.987 | 26.874 | - |
| 103.937 | 381.887 | 8.552 | 30.326 | 187.153 | 310.866 | 303.970 | 324.165 |
| - | - | - | - | 2.172 | 5.315 | 5.470 | 6.516 |
| - | 142.845 | - | - | 131.526 | 108.031 | 47.151 | 2.933 |
| - | - | - | - | 330.357 | 270.617 | 116.168 | 37.372 |
| - | - | - | - | 822.339 | 673.302 | 289.151 | 92.110 |
| - | - | - | - | 603 | 1.482 | 1.557 | 1.759 |
| - | - | - | - | 23.594 | 75.887 | 82.433 | 96.887 |
| 3.122 | 1.435 | 24 | 373 | 518 | 600 | 416 | 354 |
| - | - | - | - | 14.108 | 35.250 | 37.332 | 43.291 |
| 8.621.858 | 1.075.652 | 14.957 | 939.564 | 7.688.234 | 7.685.781 | 5.016.963 | 2.727.949 |
| 487.555.905 | 1.723.097.071 | 12.733.316 | 58.133.834 | 242.395.304 | 345.597.596 | 282.595.245 | 279.385.272 |
| 451.387.435 | 1.496.795.903 | 15.907.297 | 70.217.592 | 258.069.024 | 324.668.980 | 253.764.876 | 252.739.412 |
| 493.142.129 | 1.531.631.884 | 15.125.599 | 94.594.725 | 256.700.754 | 299.712.600 | 220.635.754 | 238.153.644 |
| 290.194.559 | 1.067.327.411 | 7.892.525 | 34.610.232 | 232.006.220 | 317.946.738 | 252.959.565 | 244.363.243 |

# Prospetto dell'attivo netto al 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund[4] | Comparti Absolute Return: Absolute Return Asian Equity Fund[4,5] |
|---|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | EUR | USD |
| ATTIVO | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 127.937.039 | 97.667.568 | 11.777.439 | 6.655.577 | 7.503.251 |
| Depositi bancari | 292.798 | 223.516 | 26.928 | 15.217 | - |
| Liquidità presso banche e broker | 10.391.759 | 7.932.919 | 951.819 | 537.562 | 1.244.545 |
| Crediti per investimenti venduti | 605.709 | 462.472 | 56.044 | 31.691 | - |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 521.046 | 247.736 | 86.811 | 59.573 | - |
| Dividendi e interessi attivi | 258.120 | 197.072 | 23.829 | 13.467 | 75.706 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 49.150 | 37.520 | 4.522 | 2.556 | 89.283 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine | 558 | 558 | 578 | 609 | 12.736 |
| Profitti non realizzati su futures | 1.230.470 | 939.289 | 113.032 | 63.867 | 27.578 |
| Profitti non realizzati su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | 158 | 120 | 15 | 8 | - |
| Totale attivo | 141.286.807 | 107.708.770 | 13.041.017 | 7.380.127 | 8.953.099 |
| PASSIVITÀ | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 928.513 | 559.308 | 124.797 | 81.173 | 16.837 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | 502 | - | - | - | - |
| Spese da pagare | 136.213 | 105.639 | 11.915 | 6.606 | 7.679 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 3.425 | 2.602 | 303 | 171 | 134.774 |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | - | - | 384 |
| Perdite non realizzate su futures | 169 | 129 | 16 | 8 | 86.001 |
| Perdite non realizzate su swap | - | - | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | 977 | 746 | 89 | 51 | 9.949 |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | 50.964 | 38.906 | 4.693 | 2.653 | - |
| Altri debiti | 165 | 122 | 18 | 9 | 37 |
| Scoperti bancari | 23.136 | 17.662 | 2.129 | 1.204 | - |
| Totale passivo | 1.144.064 | 725.114 | 143.960 | 91.875 | 255.661 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 140.142.743 | 106.983.656 | 12.897.057 | 7.288.252 | 8.697.438 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 118.823.141 | 89.309.822 | 8.138.842 | 4.357.727 | 8.583.549 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 100.326.979 | 80.379.884 | 1.178.281 | 1.054.222 | 9.365.472 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 121.488.384 | 92.747.973 | 11.201.581 | 6.331.317 | 7.424.205 |

| NOME | Absolute Return Global Equity Fund[4] | Absolute Return Global Fixed Income Fund[4] | Absolute Return Multi Strategy Fund[4] | Institutional Emerging Markets Equity Fund[8] | Institutional Global Focus Fund[4,8] | Institutional Global Sector Fund[3,4] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Comparti Azionari Riservati Istituzionali: | | | |
| VALUTA | USD | USD | USD | USD | USD | EUR |
| ATTIVO | | | | | | |
| Investimenti in titoli al valore di mercato | 59.608.025 | 11.766.335 | 29.665.343 | 161.870.290 | 152.717.620 | 240.778.441 |
| Depositi bancari | - | - | - | - | - | - |
| Liquidità presso banche e broker | 2.930.987 | 1.048.783 | 3.018.210 | 2.516 | 105.867 | 175.880 |
| Crediti per investimenti venduti | 3.727.238 | 206.132 | 1.657.926 | 979.175 | 476.737 | 2.270.025 |
| Crediti per azioni del comparto emesse | 318.980 | - | 3.909 | - | 399.528 | 90.824 |
| Dividendi e interessi attivi | 246.730 | 182.974 | 112.340 | 289.259 | 94.508 | 412.544 |
| Profitti non realizzati su contratti per differenza | 965.248 | - | 233.338 | 37.939 | - | 7.992 |
| Profitti non realizzati su contratti di cambio a | 672.623 | 164.139 | 62.108 | - | - | - |
| Profitti non realizzati su futures | - | 71.926 | 63.859 | - | - | - |
| Profitti non realizzati su swap | - | 46.412 | 7.808 | - | - | - |
| Opzioni acquistate a valore di mercato | - | - | 32.820 | - | - | - |
| Totale attivo | 68.469.831 | 13.486.701 | 34.857.661 | 163.179.179 | 153.794.260 | 243.735.706 |
| PASSIVITÀ | | | | | | |
| Debiti per investimenti acquistati | 9.844.023 | 413.267 | 2.106.075 | 1.040.988 | 1.230.755 | 2.626.170 |
| Debiti per azioni del comparto rimborsate | - | - | - | - | - | - |
| Spese da pagare | 70.582 | 10.395 | 35.516 | 141.945 | 108.586 | 171.399 |
| Perdite non realizzate su contratti per differenza | 1.110.755 | - | 276.439 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su contratti di cambio a | 163.028 | 363.035 | 224.759 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su futures | - | 13.046 | 203.323 | - | - | - |
| Perdite non realizzate su swap | - | 424.567 | 71.430 | - | - | - |
| Opzioni scritte al valore di mercato | - | - | 6.770 | - | - | - |
| Imposta dovuta sulle plusvalenze | - | - | 598 | 528.287 | 135.447 | 45.468 |
| Altri debiti | 128 | 4 | - | 60 | 203 | 652 |
| Scoperti bancari | - | - | - | - | - | - |
| Totale passivo | 11.188.516 | 1.224.314 | 2.924.910 | 1.711.280 | 1.474.991 | 2.843.689 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.23 | 57.281.315 | 12.262.387 | 31.932.751 | 161.467.899 | 152.319.269 | 240.892.017 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.22 | 10.408.039 | 9.815.319 | 27.687.961 | 377.943.125 | 146.725.164 | 302.007.959 |
| ATTIVO NETTO al 30,04.21 | 9.789.370 | 9.980.776 | 109.948.572 | 1.025.554.882 | 167.523.632 | 307.635.191 |
| COSTO DEGLI INVESTIMENTI | 57.985.359 | 11.975.668 | 28.941.162 | 154.136.759 | 136.306.385 | 218.234.179 |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Comparti Azionari** | | | | |
| **America Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 62.365.379 | 13,53 | 14,59* | 13,42 |
| - Azioni A (EUR) | 12.025.328 | 12,26 | 13,85* | 11,15 |
| - Azioni A (GBP) | 645.452 | 4,338 | 4,683* | 3,912 |
| - Azioni A (SGD) | 14.536.657 | 2,386 | 2,666* | 2,360 |
| - Azioni A (SGD) (hedged) | 13.264.721 | 2,431 | 2,642* | 2,423 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.831.247 | 29,38 | 31,68* | 29,14 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.354.199 | 33,92 | 38,31* | 30,86 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 10.171 | 17,38 | 17,94* | 14,22 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 355.759 | 19,60 | 21,60* | 20,01 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 533.108 | 1.723 | 1.818* | 1.649 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.850.718 | 16,91 | 18,83* | 17,45 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 531.180 | 5.742 | 5.761* | 5.225 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 8.486.535 | 20,05 | 21,00* | 19,14 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 184.028 | 14,92 | 16,94* | 13,71 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.625.779 | 37,09 | 42,21* | 34,26 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 11.060.451 | 15,64 | 16,69* | 15,20 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.558.132 | 14,72 | 16,46* | 13,13 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 44.430 | 15,45 | 17,05* | 15,63 |
| - Azioni SR-ACC (USD) | 207.349 | 13,74 | 14,79* | 13,58 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 48.295.492 | 2,422 | 2,701* | 2,387 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 3.776.759 | 2,476 | 2,688* | 2,460 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 14.989.190 | 2,459 | 2,632* | 2,180 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 517.462 | 1,316 | 1,432* | 1,310 |
| - Azioni Y (USD) | 3.061.045 | 17,92 | 19,18* | 17,53 |
| - Azioni Y (EUR) | 381.879 | 24,95 | 27,97* | 22,39 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 730.729 | 15,29 | 16,91* | 15,58 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 16.167.242 | 27,92 | 29,85* | 27,22 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.516.771 | 32,15 | 36,01* | 28,77 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.076.690 | 17,63 | 19,50* | 17,93 |
| **American Growth Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.085.935 | 79,06 | 81,33 | 84,66 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.622.648 | 29,87 | 30,72 | 31,98 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.525.458 | 34,63 | 37,32 | 34,03 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 440.692 | 24,65 | 26,32 | 27,66 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 735.312 | 33,77 | 36,67 | 33,69 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.468.632 | 15,90 | 16,96 | 15,31 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.693.735 | 2,545 | 2,599 | 2,436 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 771.828 | 1,432 | 1,495 | 1,549 |
| - Azioni Y (USD) | 819.407 | 28,31 | 28,88 | 29,81 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.526.520 | 30,43 | 31,04 | 32,03 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.081.254 | 23,94 | 25,59 | 23,13 |
| **ASEAN Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.617.418 | 34,17 | 35,11 | 35,80 |
| - Azioni A (SGD) | 5.250.370 | 1,856 | 1,977 | 1,940 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.727.376 | 25,78 | 26,19 | 26,50 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 1.219.077 | 12,98 | 13,18 | 13,20 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 399.903 | 12,97 | 13,91 | 12,42 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 24.277.799 | 13,45 | 13,52 | 13,54 |
| - Azioni Y (USD) | 3.619.228 | 10,84 | 11,15 | 11,36 |
| - Azioni Y (SGD) | 221.798 | 0,974 | 1,028 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.697.652 | 18,83 | 18,96 | 19,02 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 14.281 | 0,985 | 1,028 | - |
| **Asia Pacific Opportunities Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.966.146 | 13,21 | 13,64 | 16,33 |
| - Azioni A (EUR) | 137.740 | 12,68 | 13,72 | 14,38 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 14.364.150 | 28,18 | 30,50 | 31,97 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 26.450 | 3.167 | 3.479 | 3.467 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Asia Pacific Opportunities Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 39.874.024 | 1,244 | 1,247 | 1,439 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.536.804 | 25,45 | 27,75 | 29,31 |
| - Azioni I (EUR) | 3.785.785 | 9,072 | 9,724 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 25.266.161 | 13,64 | 13,95 | 16,53 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 23.723.587 | 16,75 | 17,96 | 18,64 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 7.204.616 | 1,309 | 1,340 | 1,442 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.723.438 | 13,54 | 14,56 | 15,17 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 14.518.903 | 21,70 | 22,23 | 26,38 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.517.545 | 32,01 | 34,37 | 35,73 |
| **Asian Smaller Companies Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.170.854 | 24,72 | 23,88 | 25,39 |
| - Azioni A (EUR) | 1.777.096 | 30,01 | 30,31 | 28,23 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.826.241 | 27,00 | 25,62 | 27,03 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.488.722 | 32,74 | 32,55 | 30,08 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 2.899.589 | 1,514 | 1,490 | 1,513 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 305.590 | 16,72 | 16,75 | 15,60 |
| - Azioni I (USD) | 18.988.671 | 11,35 | 10,98 | 11,65 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.174.852 | 17,93 | 16,84 | 17,59 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 15.181.019 | 13,19 | 12,98 | 11,88 |
| - Azioni Y (USD) | 1.524.141 | 16,30 | 15,77 | 16,73 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.074.198 | 16,53 | 16,70 | 15,53 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.141.344 | 29,61 | 27,86 | 29,14 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.087.630 | 17,23 | 16,98 | 15,56 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 4.508.981 | 36,81 | 34,68 | 32,95 |
| **Asian Special Situations Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 11.330.108 | 48,42 | 52,13 | 70,38 |
| - Azioni A (GBP) | 738.485 | 4,045 | 4,361 | 5,348 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 9.683.616 | 25,63 | 27,59 | 37,25 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.283.470 | 37,73 | 42,56 | 50,32 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 176.468 | 11,12 | 11,47 | 13,34 |
| - Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | 471.410 | 1.147 | 1.162 | 1.490 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.595.485 | 13,59 | 14,55 | 19,12 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 111.678 | 13,97 | 15,83 | 18,82 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.109.042 | 17,88 | 20,32 | 24,21 |
| - Azioni I (USD) | 155.728 | 9,047 | 9,703 | 13,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 19.986.628 | 12,59 | 13,42 | 17,94 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.617.829 | 16,27 | 18,18 | 21,29 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 4.220 | 11,77 | 12,01 | 13,83 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 16.535.347 | 10,73 | 11,40 | 15,20 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 178.266.288 | 1,953 | 2,175 | 2,820 |
| - Azioni W (GBP) | 26.691.912 | 1,532 | 1,643 | 2,014 |
| - Azioni Y (USD) | 4.316.041 | 14,50 | 15,55 | 20,97 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.306.648 | 22,17 | 23,67 | 31,68 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.319.070 | 11,74 | 13,13 | 15,40 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 114.481 | 9,011 | 9,571 | 12,47 |
| **Australian Diversified Equity Fund - AUD** | | | | |
| - Azioni A (AUD) | 4.169.254 | 83,31 | 83,41 | 77,84 |
| - Azioni A-ACC (AUD) | 5.323.083 | 27,64 | 27,29 | 25,39 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 5.657 | 8,702 | 9,499 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.288.464 | 14,10 | 14,78 | 14,80 |
| - Azioni Y (EUR) | 14.400 | 9,927 | 11,03 | - |
| - Azioni Y-ACC (AUD) | 3.241.806 | 28,15 | 27,56 | 25,42 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 15.044 | 10,29 | 11,33 | 9,941 |
| **China Consumer Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.972.035 | 15,59 | 16,94 | 28,11 |
| - Azioni A (EUR) | 6.424.760 | 19,40 | 22,08 | 32,09 |
| - Azioni A (GBP) | 702.779 | 20,05 | 21,81 | 32,87 |
| - Azioni A (SGD) | 10.758.910 | 1,551 | 1,745 | 2,788 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 49.815.672 | 15,61 | 16,95 | 28,13 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 59.516.210 | 19,35 | 22,02 | 32,00 |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **China Consumer Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 41.862.192 | 14,46 | 15,70 | 25,78 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 73.584 | 2.210 | 2.554 | - |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1.772.554 | 11,30 | 12,39 | 20,65 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.690 | 9,428 | - | - |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 11,95 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 5.492.402 | 11,48 | 13,13 | 19,18 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 20.298.838 | 17,44 | 20,00 | 29,29 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 11.191.505 | 12,55 | 13,50 | 22,18 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.626 | 0,741 | 0,797 | - |
| - Azioni W (GBP) | 2.761.831 | 0,585 | 0,630 | 0,942 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 26.854.813 | 17,20 | 18,52 | 30,47 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 47.296.997 | 15,34 | 17,31 | 24,95 |
| **China Focus Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 17.654.013 | 66,08 | 63,41* | 75,18 |
| - Azioni A (GBP) | 1.546.718 | 6,602 | 6,319* | 6,824 |
| - Azioni A (SGD) | 43.912.761 | 1,897 | 1,885* | 2,153 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.269.701 | 11,24 | 10,49* | 12,23 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.444.519 | 18,89 | 18,48* | 18,86 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 9.056.669 | 17,93 | 16,73* | 19,29 |
| - Azioni C (USD) | 92.063 | 11,22 | 10,75* | 12,75 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 37.522 | 15,31 | 15,05* | 15,43 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.344.128 | 20,49 | 20,19* | 20,76 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 68.770.743 | 13,19 | 12,19* | 14,06 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.681.002 | 11,52 | 11,15* | 11,26 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 22.727.538 | 2,129 | 2,056* | 2,301 |
| - Azioni X-MINCOME (USD) | 554 | 9,717 | 9,229* | 10,92 |
| - Azioni Y (USD) | 3.622.557 | 14,97 | 14,39* | 17,06 |
| - Azioni Y (GBP) | 85.636.004 | 2,059 | 1,971* | 2,130 |
| - Azioni Y (SGD) | 1.417.402 | 1,266 | 1,260* | 1,440 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 27.480.091 | 22,87 | 21,16* | 24,45 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.300.706 | 21,61 | 20,96* | 21,21 |
| **China Innovation Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 682.132 | 10,66 | 11,68 | 20,21* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 840.325 | 5,581 | 6,121 | 10,59* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.640.521 | 15,10 | 17,35 | 26,27* |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 5.886.311 | 12,23 | 13,41 | 22,96* |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 46.025 | 2.022 | 2.357 | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 29.566.595 | 0,538 | 0,610 | 1,015* |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 16.788.822 | 0,550 | 0,610 | 1,059* |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 87.546 | 5,783 | 6,679 | 10,16* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.060.976 | 5,741 | 6,647 | 10,14* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.550 | 5,540 | 6,012 | 10,29* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 60.357 | 5,984 | 6,805 | 10,16* |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 148.725 | 0,610 | 0,664 | 1,034* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 385.333 | 12,33 | 13,41 | 22,99* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 195.995 | 5,948 | 6,762 | 10,17* |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.713 | 0,563 | 0,635 | 1,048* |
| **Emerging Asia Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.523.436 | 19,81 | 20,17* | 22,91 |
| - Azioni A (EUR) | 1.032.319 | 28,46 | 30,36* | 30,21 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.982.597 | 19,88 | 20,24* | 22,99 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.212.486 | 28,41 | 30,31* | 30,16 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 2.680.786 | 17,57 | 17,88* | 20,11 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 826.797 | 18,22 | 17,33* | 19,51 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 492.546 | 19,17 | 20,60* | 20,65 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.534.286 | 19,70 | 19,85* | 22,32 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.304.765 | 2,299 | 2,324* | 2,377 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.911.850 | 37,81 | 38,18* | 43,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.320.173 | 12,11 | 12,81* | 12,64 |
| **Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.415.033 | 8,955* | 9,991 | 17,33 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.
* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.243.737 | 10,89* | 12,69 | 19,27 |
| - Azioni A (GBP) | 323.810 | 14,11* | 15,72 | 24,77 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.486.933 | 10,40* | 11,30 | 19,45 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.064.801 | 12,61* | 14,36 | 21,64 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 469.371 | 10,35* | 10,48 | 16,42 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.271.862 | 11,18* | 12,83 | 19,48 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.617.440 | 7,117* | 7,654 | 13,04 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.059.109 | 9,518* | 10,25 | 17,50 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 994.979 | 9,123* | 10,30 | 15,40 |
| **Emerging Markets Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 29.378.649 | 26,44 | 29,36 | 40,88 |
| - Azioni A (EUR) | 7.056.102 | 13,85 | 16,11 | 19,65 |
| - Azioni A (GBP) | 1.040.099 | 2,736 | 3,042 | 3,847 |
| - Azioni A (SGD) | 27.512.134 | 1,342 | 1,544 | 2,069 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 228.929 | 12,42 | 13,33 | 17,80 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 14.657.045 | 17,57 | 19,51 | 27,17 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.074.580 | 14,28 | 16,61 | 20,26 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 202.413 | 4.508 | 5.323 | 6.173 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.295.883 | 10,65 | 11,80 | 15,89 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1.836.799 | 0,833 | 0,934 | 1,306 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.142.083 | 12,04 | 14,07 | 17,25 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.806.062 | 45,54 | 53,37 | 65,58 |
| - Azioni I (EUR) | 10.567.234 | 11,34 | 13,17 | 15,98 |
| - Azioni I (GBP) | 34.299.503 | 1,419 | 1,575 | 1,982 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 54.196.348 | 14,45 | 15,89 | 21,90 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.817.170 | 8,262 | 9,518 | - |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 3.399.805 | 6,650 | 7,360 | - |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 113.927.048 | 1,366 | 1,569 | 2,098 |
| - Azioni W (GBP) | 31.425.926 | 1,144 | 1,269 | 1,597 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 26.065.423 | 1,675 | 1,847 | 2,316 |
| - Azioni Y (USD) | 8.483.575 | 12,08 | 13,40 | 18,56 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.461.223 | 9,574 | 11,11 | 13,49 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 43.662.187 | 13,80 | 15,19 | 20,97 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.670.392 | 13,74 | 15,84 | 19,16 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 240.031 | 7,777 | 8,869 | 12,43 |
| **Euro STOXX 50® Fund [2] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 10.409.566 | 13,76* | 11,91 | 12,39 |
| - Azioni A (GBP) | 61.579.292 | 0,315* | 0,261 | 0,281 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.986.929 | 18,38* | 15,56 | 15,88 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.472.735 | 21,42* | 18,11 | 18,47 |
| **European Dynamic Growth Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 6.699.903 | 79,62 | 75,51 | 78,67 |
| - Azioni A (SGD) | 9.455.182 | 1,777 | 1,667 | 1,909 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 18.182.046 | 33,06 | 31,35 | 32,67 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 636.370 | 7.611 | 6.425 | 6.666 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 4.573.043 | 27,16 | 23,91 | 25,02 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 2.990.944 | 2,015 | 1,847 | 1,934 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.525.307 | 24,52 | 22,31 | 23,31 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 41.030 | 13,06 | 12,45 | 13,04 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.316.708 | 68,71 | 65,65 | 68,91 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 45.165.792 | 19,79 | 18,58 | 19,16 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 695.164 | 18,12 | 16,24 | 19,13 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 5.238.352 | 11,34 | 10,22 | 10,57 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.254.043 | 23,47 | 22,12 | 22,93 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 15.010.393 | 30,44 | 28,62 | 29,56 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 12.226.072 | 16,86 | 15,21 | 15,76 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 10.228.992 | 2,461 | 2,211 | 2,369 |
| **European Growth Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 349.888.400 | 17,10 | 16,64 | 16,47 |
| - Azioni A (SGD) | 1.212.189 | 1,459 | 1,406 | 1,530 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **European Growth Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.417.656 | 15,00 | 14,48 | 14,29 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.871.081 | 17,27 | 16,01 | 15,94 |
| - Azioni C (EUR) | 28.479 | 12,42 | 12,12 | 12,08 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 557.008 | 41,54 | 40,41 | 40,19 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 100.254 | 12,82 | 12,26 | 11,96 |
| - Azioni SR-ACC (EUR) | 133.874 | 18,67 | 17,99 | 17,72 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 12.724.752 | 1,590 | 1,516 | 1,641 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 17.789.062 | 1,582 | 1,447 | 1,469 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.946.793 | 15,17 | 14,77 | 14,60 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.178.045 | 21,49 | 20,58 | 20,14 |
| **European Larger Companies Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 472.817 | 53,95 | 52,51 | 51,75 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.975.116 | 19,46 | 18,77 | 18,44 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 130.926 | 13,30 | 12,89 | 12,73 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 301.869 | 60,24 | 58,55 | 57,96 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.704.344 | 18,78 | 17,94 | 17,45 |
| - Azioni I-ACC (SGD) | 7.065 | 1,347 | 1,272 | 1,359 |
| - Azioni Y (EUR) | 624.997 | 15,14 | 14,74 | 14,51 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.684.546 | 18,79 | 17,97 | 17,51 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 104.625 | 19,36 | 17,79 | 17,47 |
| **European Low Volatility Equity Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 139.459 | 9,793 | 9,724 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 139.459 | 10,05 | 9,837 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.593 | 1,014 | 0,955 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 139.459 | 9,938 | 9,789 | - |
| **European Smaller Companies Fund - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.620.913 | 65,16 | 67,75 | 74,13* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.772.499 | 27,41 | 28,50 | 31,18* |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.334.085 | 21,19 | 20,81 | 23,01* |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 50.000 | 10,45 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 735.020 | 38,79 | 40,63 | 44,79* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 10.072.205 | 13,83 | 14,24 | 15,42* |
| - Azioni Y (EUR) | 751.007 | 20,94 | 21,75 | 23,68* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 6.458.261 | 31,56 | 32,53 | 35,30* |
| - Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 2.591.641 | 8,899 | 8,880 | - |
| **FIRST All Country World Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 463.244 | 23,27 | 22,93 | 24,52 |
| - Azioni A (SGD) | 92.450 | 1,718 | 1,754 | 1,805 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.641.109 | 26,99 | 27,87 | 26,10 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 727.607 | 23,84 | 24,80 | 23,40 |
| - Azioni I (USD) | 585 | 16,95 | 16,66 | 17,72 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 600 | 18,11 | 17,66 | 18,68 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.028.007 | 20,02 | 20,46 | 18,96 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 90.028.477 | 2,250 | 2,197 | 2,112 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 9.116.926 | 9,114 | 8,880 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 398.778 | 17,73 | 17,35 | 18,39 |
| **Germany Fund - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.369.156 | 61,42 | 59,30 | 65,17 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.428.001 | 25,53 | 24,65 | 27,03 |
| - Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 122.298 | 13,35 | 12,96 | 14,20 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.613.953 | 17,98 | 16,77 | 18,12 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.894.201 | 12,61 | 12,05 | 13,08 |
| - Azioni Y (EUR) | 859.064 | 13,81 | 13,29 | 14,59 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.157.219 | 26,99 | 25,83 | 28,09 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 244.450 | 13,22 | 12,72 | 13,81 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 52.923 | 15,58 | 14,41 | 15,44 |
| **Global Financial Services Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.039.044 | 44,98 | 45,56 | 45,07* |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.
* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Financial Services Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 5.674.412 | 0,809 | 0,783 | 0,803* |
| - Azioni A (USD) | 12.738.470 | 16,45 | 15,90 | 17,96* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 19.130.192 | 16,37 | 16,54 | 16,37* |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 57.874.340 | 1,680 | 1,679 | 1,826* |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 6.696.061 | 15,91 | 15,24 | 16,55* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.236.411 | 38,75 | 39,45 | 39,32* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 16.679.212 | 15,09 | 15,09 | 14,78* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 9,421 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 28.330.159 | 2,308 | 2,210 | 2,248* |
| - Azioni Y (EUR) | 795.976 | 21,02 | 21,31 | 21,03* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.018.705 | 28,03 | 28,08 | 27,55* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.632.995 | 12,98 | 12,42 | 13,91* |
| **Global Focus Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.713.867 | 95,40 | 94,38 | 107,0 |
| - Azioni A (EUR) | 1.380.620 | 90,81 | 94,12 | 93,47 |
| - Azioni A (GBP) | 6.493.102 | 6,076 | 6,017 | 6,197 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.429.420 | 18,84 | 18,63 | 21,13 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.558.732 | 16,97 | 17,24 | 19,17 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.590.208 | 79,44 | 82,95 | 83,00 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 555.058 | 16,09 | 16,48 | 18,46 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 920.649 | 20,26 | 19,83 | 22,25 |
| - Azioni I-ACC (CHF) | 457 | 8,820 | 9,425 | 9,929 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 415 | 9,898 | 10,16 | 9,982 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.602 | 0,999 | 0,980 | 0,998 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 15.566.997 | 2,677 | 2,628 | 2,684 |
| - Azioni Y (EUR) | 528.868 | 26,14 | 26,87 | 26,46 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.308.473 | 27,95 | 27,41 | 30,82 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.047.684 | 27,28 | 28,04 | 27,61 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.036.304 | 17,90 | 18,05 | 19,91 |
| **Global Industrials Fund - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.931.294 | 79,26 | 75,29 | 63,60 |
| - Azioni A (GBP) | 2.135.103 | 1,481 | 1,344 | 1,178 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 138.816 | 10,75 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 770.944 | 67,34 | 64,39 | 54,80 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 14.348.989 | 2,307 | 2,075 | 1,803 |
| - Azioni Y (EUR) | 756.282 | 21,45 | 20,36 | 17,15 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.241.923 | 30,00 | 28,24 | 23,65 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.573 | 10,97 | 9,832 | - |
| **Global Low Volatility Equity Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 63.533 | 11,91 | 12,10 | 12,60 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 30.259 | 10,23 | 10,89 | 9,949 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 39.073 | 3.984 | 4.304 | 3.735 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 21.461 | 11,12 | 11,46 | 12,09 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 138.100 | 1,003 | 1,041 | 1,097 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.131 | 9,972 | 10,69 | 9,855 |
| - Azioni I (GBP) | 930.553 | 1,225 | 1,239 | 1,168 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.291.844 | 12,63 | 12,65 | 13,00 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 39.240 | 1,277 | 1,281 | 1,195 |
| - Azioni W (GBP) | 1.351.771 | 1,215 | 1,230 | 1,160 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.002 | 12,31 | 12,41 | 12,82 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.434 | 10,52 | 11,11 | 10,05 |
| **Global Technology Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 136.894.300 | 47,43 | 47,79 | 45,96 |
| - Azioni A (GBP) | 23.912.239 | 1,074 | 1,034 | 1,031 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 42.436.274 | 34,11 | 34,36 | 33,05 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 712.979 | 6.200 | 6.340 | 5.800 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 9.990.650 | 1,967 | 1,961 | 2,072 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 23.319.296 | 41,52 | 39,92 | 43,84 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 19.351.555 | 18,76 | 18,57 | 20,06 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 6.066.471 | 35,81 | 34,15 | 36,37 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Technology Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 34.500 | 10,08 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 366.149 | 35,94 | 36,39 | 35,18 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 14.179.734 | 44,04 | 44,70 | 43,31 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 18.969.216 | 27,32 | 27,25 | 25,95 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.248.498 | 32,67 | 31,10 | 33,82 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 7.731.339 | 16,02 | 15,68 | 16,78 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 147.987.455 | 5,980 | 5,708 | 5,645 |
| - Azioni Y (EUR) | 6.756.698 | 57,88 | 57,82 | 55,14 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.282.151 | 114,7 | 114,6 | 109,2 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 21.292.805 | 28,18 | 26,87 | 29,26 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 13.392.002 | 28,78 | 28,19 | 30,20 |
| **Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 14.558.358 | 65,45 | 66,61 | 77,35* |
| - Azioni A (EUR) | 3.983.775 | 59,30 | 63,22 | 64,31* |
| - Azioni A (SGD) | 6.712 | 0,851 | 0,898 | 1,004* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.189.747 | 20,14 | 20,49 | 23,80* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.542.313 | 23,24 | 24,78 | 25,21* |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 12.059 | 8,621 | 8,769 | 10,08* |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 30.817 | 2.784 | 3.013 | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 150.869 | 8,901 | 9,538 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 359.285 | 9,047 | 9,719 | 9,959* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 99.900 | 8,712 | 8,777 | 10,09* |
| - Azioni Y (USD) | 1.056.116 | 17,00 | 17,16 | 19,76* |
| - Azioni Y (EUR) | 1.169.762 | 20,78 | 21,97 | 22,17* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 9.442.149 | 21,48 | 21,67 | 24,96* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 169.744 | 9,414 | 9,952 | 10,04* |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.712 | 0,866 | 0,906 | 1,004* |
| - Azioni W (GBP) | 3.602 | 0,943 | 0,953 | 0,996* |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.411.811 | 2,073 | 2,094 | 2,190* |
| **Greater China Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.061.254 | 227,4 | 259,4 | 372,4 |
| - Azioni A (SGD) | 7.820.377 | 2,031 | 2,402 | 3,318 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 923.193 | 11,32 | 12,92 | 18,55 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.714.851 | 14,84 | 17,74 | 22,30 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | 11,84 | 11,84 | 15,15 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 197.504 | 14,47 | 17,38 | 21,97 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.512.564 | 50,54 | 60,87 | 77,11 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 805.933 | 12,58 | 14,19 | 20,17 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 29.273.321 | 2,082 | 2,456 | 3,387 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.334.598 | 22,76 | 25,75 | 36,66 |
| **Iberia Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 421.171 | 76,97 | 72,07 | 77,46 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.117.793 | 17,87 | 16,74 | 17,99 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 453.105 | 45,90 | 43,30 | 46,89 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 323.648 | 13,03 | 12,07 | 12,85 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.924.988 | 17,36 | 16,11 | 17,17 |
| **India Focus Fund [7,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 15.371.082 | 61,73* | 64,77 | 59,41* |
| - Azioni A (EUR) | 3.754.554 | 68,00* | 74,75 | 60,05* |
| - Azioni A (GBP) | 4.815.581 | 8,873* | 9,321 | 7,764* |
| - Azioni A (SGD) | 8.483.465 | 1,694* | 1,842 | 1,626* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.374.525 | 12,75* | 13,37 | 12,27* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 948.633 | 15,98* | 17,70 | 14,32* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.423.042 | 13,94* | 14,48 | 13,15* |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 1.069.393 | 0,950* | 0,988 | - |
| - Azioni Y (USD) | 469.788 | 25,59* | 26,62 | 24,21* |
| - Azioni Y (EUR) | 1.203.137 | 32,46* | 35,39 | 28,19* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **India Focus Fund [7,8] - USD** | | | | |
| - Azioni Y (GBP) | 91.292.980 | 3,427* | 3,569 | 2,948* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.077.521 | 22,71* | 23,63 | 21,49* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.512.875 | 17,84* | 19,45 | 15,49* |
| **Indonesia Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 7.489.875 | 28,08 | 28,92* | 24,82 |
| - Azioni Y (USD) | 294.857 | 11,42 | 11,76* | 10,10 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.193.693 | 21,00 | 21,29* | 18,03 |
| **Italy Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.089.741 | 50,11 | 44,09 | 43,16 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.815.632 | 19,69 | 17,09 | 16,73 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 105.638 | 15,33 | 13,37 | 13,16 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 7.390.561 | 11,09 | 9,695 | 9,563 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 233.424 | 15,85 | 13,61 | 13,19 |
| - Azioni Y (EUR) | 73.274 | 13,18 | 11,61 | 11,28 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.000.858 | 14,50 | 12,48 | 12,11 |
| **Japan Growth Fund - JPY** | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 225.334 | 2.336 | 2.076* | 2.359 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 272.189 | 23.474 | 20.641* | 23.218 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 370.214 | 2.513 | 2.214* | 2.495 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.538.967 | 14,38 | 13,90* | 16,30 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 526.104 | 23,24 | 20,34* | 23,16 |
| **Japan Value Fund - JPY** | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 336.585 | 51.824 | 47.046 | 43.913 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 839.132 | 26,17 | 23,61 | 22,29 |
| - Azioni A-ACC (JPY) | 3.228.195 | 3.038 | 2.749 | 2.563 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.457.489 | 33,86 | 33,64 | 32,63 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.089.407 | 21,30 | 18,62 | 17,37 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 13.182.816 | 1.505 | 1.348 | 1.244 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 440.512 | 11,53 | - | |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 15.791.554 | 1,260 | 1,186 | 1,183 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 7.341.462 | 3.309 | 2.969 | 2.745 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.257.927 | 22,24 | 21,90 | 21,06 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 458.670 | 13,71 | 12,38 | 11,68 |
| - Azioni Y (USD) (hedged) | 157.410 | 12,66 | 11,10 | - |
| **Latin America Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 9.089.779 | 29,44 | 32,61* | 34,31 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 209.230 | 9,633 | 10,44* | 10,95 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 554.357 | 9,603 | 10,90* | 10,02 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 8.333 | 11,47 | 13,09* | 12,09 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 313.228 | 42,64 | 48,78* | 45,15 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.836.937 | 10,19 | 10,93* | 11,34 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 12.073.622 | 1,301 | 1,399* | 1,322 |
| - Azioni Y (USD) | 861.215 | 7,548 | 8,377* | 8,796 |
| - Azioni Y (EUR) | 22.492 | 9,089 | 10,53* | 9,687 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.887.586 | 9,238 | 9,927* | 10,33 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 155.529 | 9,882 | 11,13* | 10,13 |
| **Nordic Fund [8] - SEK** | | | | |
| - Azioni A (SEK) | 1.470.970 | 1.948 | 1.826 | 1.734 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 3.211.388 | 187,6 | 173,2 | 163,3 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.158.526 | 23,25 | 23,50 | 22,52 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 436.953 | 26,12 | 23,47 | 22,17 |
| - Azioni Y (SEK) | 2.266.984 | 14,51 | 13,60 | 12,89 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) | 3.270.086 | 38,29 | 35,06 | 32,78 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.557.135 | 14,22 | 14,25 | 13,54 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 38.689 | 14,57 | 13,39 | 12,68 |
| **Pacific Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.929.175 | 36,83 | 40,09 | 52,19 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Pacific Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (SGD) | 1.169.878 | 1,402 | 1,582 | 1,982 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 1.946.482 | 12,67 | 13,04 | 15,49 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.401.219 | 22,96 | 26,19 | 29,86 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 412.065 | 4.886 | 5.657 | 6.134 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.451.531 | 14,09 | 16,20 | 18,61 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.015.056 | 12,48 | 13,47 | 17,36 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.795.103 | 1,826 | 1,973 | 2,313 |
| - Azioni Y (USD) | 1.839.776 | 15,08 | 16,33 | 21,11 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.400.634 | 21,52 | 23,23 | 29,99 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 12.197.256 | 19,07 | 21,57 | 24,39 |
| **Sustainable All China Equity Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 100.000 | 10,17 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 96.376 | 9,575 | - | - |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 45.832 | 99,20 | - | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 447.961 | 1,011 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 482 | 9,542 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 10,22 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 482 | 9,623 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.202 | 0,966 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.202 | 0,965 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 100.000 | 10,21 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 96.376 | 9,612 | - | - |
| **Sustainable Asia Equity Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 66.048.825 | 10,28 | 10,47 | 13,59 |
| - Azioni A (EUR) | 35.433.283 | 9,323 | 9,940 | 11,30 |
| - Azioni A (GBP) | 598.114 | 4,369 | 4,451 | 5,249 |
| - Azioni A (SGD) | 25.678.597 | 2,199 | 2,320 | 2,899 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.269.639 | 27,51 | 28,00 | 36,35 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.085.162 | 31,65 | 33,74 | 38,37 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | 14,39 | 12,84 | 14,83 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 400.436 | 7,681 | 7,874 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 500 | 9,178 | 9,611 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 460.263 | 9,191 | 9,620 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.802 | 1,014 | - | - |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 11,68 | - | - |
| - Azioni C (USD) | 88.543 | 11,77 | 12,10 | 15,87 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 966.901 | 61,73 | 66,31 | 75,98 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 37.576.564 | 11,15 | 11,24 | 14,44 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 27.359.317 | 18,10 | 19,11 | 21,52 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 13.007.346 | 9,777 | 8,639 | 9,882 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 458 | 9,808 | - | - |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 13.230.682 | 2,240 | 2,358 | 2,941 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 28.665.564 | 2,080 | 2,101 | 2,457 |
| - Azioni Y (USD) | 4.792.223 | 15,39 | 15,53 | 20,08 |
| - Azioni Y (EUR) | 6.518.647 | 19,05 | 20,14 | 22,81 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 19.244.037 | 15,86 | 16,01 | 20,61 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 21.175.482 | 19,94 | 21,08 | 23,77 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.656.294 | 7,820 | 7,932 | - |
| **Sustainable Asian Focus Fund [4,9] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | 9,870 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 458 | 9,749 | - | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.490 | 0,986 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 458 | 9,745 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 9,875 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 458 | 9,754 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.018 | 0,974 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.018 | 0,974 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | 9,874 | - | - |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Asian Focus Fund [4,9] - USD** | | | | |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 225.066 | 9,753 | - | - |
| **Sustainable Biodiversity Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 125.973 | 10,21 | - | - |
| - Azioni A (EUR) | 1.749 | 9,366 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 125.534 | 9,366 | - | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 69.965 | 1,012 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 498 | 9,322 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 10,28 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 498 | 9,429 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.317 | 0,956 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.317 | 0,954 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 123.000 | 10,27 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 124.333 | 9,416 | - | - |
| **Sustainable China A Shares Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 124.823 | 6,493 | 7,271 | - |
| - Azioni A (EUR) | 13.221 | 6,658 | 7,812 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 163.908 | 6,659 | 7,813 | - |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 1.487 | 70,45 | 75,18 | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 106.366 | 0,643 | 0,726 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.583 | 6,591 | 7,789 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 6,590 | 7,303 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 445 | 6,699 | 7,778 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.742 | 0,695 | 0,773 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 122.500 | 6,572 | 7,297 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 108.275 | 6,740 | 7,840 | - |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | 71,18 | 75,16 | - |
| **Sustainable Climate Solutions Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 542.620 | 8,011* | 8,437 | - |
| - Azioni A (EUR) | 97.402 | 8,515* | 9,395 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 506.277 | 8,224* | 9,076 | - |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 49.527 | 2.587* | 2.898 | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 86.454 | 0,789* | 0,842 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 500.316 | 8,450* | 9,395 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 98.798 | 8,169* | 8,515 | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 259.997 | 0,895* | 0,934 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.425.481 | 0,892* | 0,932 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 471.388 | 8,140* | 8,499 | - |
| **Sustainable Consumer Brands Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 10.242.625 | 22,27 | 20,55 | 25,58 |
| - Azioni A (EUR) | 4.531.723 | 80,55 | 77,89 | 84,90 |
| - Azioni A (GBP) | 4.303.689 | 1,471 | 1,360 | 1,537 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.241.774 | 15,24 | 14,74 | 16,06 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 37.520 | 8,549 | 7,887 | - |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 449.180 | 6.534 | 6.414 | 6.649 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 69.220 | 1,217 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.591.595 | 17,43 | 16,94 | 18,55 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2.140.592 | 15,81 | 15,34 | 18,49 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.765.716 | 26,69 | 26,00 | 28,55 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1.514.366 | 22,19 | 21,59 | 26,09 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.106 | 8,905 | 8,135 | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.689 | 1,003 | 0,918 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 6.548.261 | 2,758 | 2,527 | 2,832 |
| - Azioni Y (EUR) | 848.727 | 27,17 | 26,05 | 28,16 |
| - Azioni Y (GBP) | 324.674 | 2,358 | 2,159 | 2,422 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 379.099 | 19,51 | 17,85 | 22,03 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.016.801 | 50,19 | 48,13 | 52,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 812.799 | 8,707 | 8,341 | - |
| **Sustainable Demographics Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 11.472.684 | 26,25 | 25,67* | 29,02 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Demographics Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.124.501 | 14,90 | 15,26* | 15,12 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.310.892 | 6.491 | 6.750* | 6.358 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 84.864 | 1,392 | 1,411* | 1,536 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 6.376.122 | 25,37 | 25,60* | 28,09 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 622.840 | 1.325 | 1.276* | 1.432 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 2.156.127 | 9,924 | 9,495* | 10,77 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 160.298 | 1,316 | 1,301* | 1,476 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 228.136 | 17,94 | 18,48* | 18,39 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 5.189.383 | 22,69 | 23,08* | 25,51 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 8.076.370 | 14,04 | 13,59* | 15,22 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.541.341 | 28,71 | 27,84* | 31,21 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 2.894.260 | 3,564 | 3,460* | 3,523 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.591.248 | 27,71 | 27,76* | 30,17 |
| **Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 569.199 | 14,63* | 15,61 | 19,27* |
| - Azioni A (EUR) | 3.281.415 | 16,74* | 18,72 | 20,24* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.239.166 | 14,71* | 15,69 | 19,37* |
| - Azioni I (USD) | 2.200.340 | 8,073* | 8,528 | - |
| - Azioni I (GBP) | 603.974 | 1,025* | 1,098 | 1,220* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 62.144.120 | 16,06* | 16,96 | 20,73* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.461.993 | 8,974* | 9,930 | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.603 | 0,861* | 0,910 | - |
| - Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 2.860.840 | 8,725* | 9,611 | - |
| - Azioni R-ACC (USD) | 500 | 9,878* | - | - |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 458 | 9,799* | - | - |
| - Azioni R-GDIST (GBP) | 72.233.300 | 1,241* | 1,332 | 1,498* |
| - Azioni W (GBP) | 16.554.698 | 1,297* | 1,382 | 1,545* |
| - Azioni Y (EUR) | 275.165 | 10,80* | 12,05 | 12,92* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 11.773.638 | 15,79* | 16,71 | 20,46* |
| - Azioni Y-ACC (HUF) | 573.108 | 3.541* | 3.985 | 4.065* |
| **Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 137.502 | 9,678 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 110.926 | 9,572 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 462 | 9,555 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 9,703 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 462 | 9,597 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.059 | 0,949 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.059 | 0,949 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 120.000 | 9,698 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 110.793 | 9,592 | - | - |
| **Sustainable Europe Equity Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.233.255 | 25,14 | 24,76 | 25,75 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.107.694 | 17,48 | 17,04 | 17,70 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 96.533 | 1.530 | 1.400 | 1.441 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 407.529 | 16,01 | 15,01 | 15,54 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 28.109 | 12,33 | 12,08 | 12,61 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 768.432 | 25,49 | 25,04 | 26,20 |
| - Azioni I (EUR) | 690.200 | 12,59 | 12,41 | 12,87 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 53.743 | 11,48 | 11,08 | 11,38 |
| - Azioni W (GBP) | 3.689 | 1,015 | 0,943 | - |
| - Azioni Y (EUR) | 478.111 | 13,97 | 13,77 | 14,31 |
| - Azioni Y (SGD) | 8.572 | 1,080 | 1,055 | 1,205 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.055.395 | 20,03 | 19,36 | 19,94 |
| **Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 338.640 | 9,243 | 9,717* | 10,92 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.330.109 | 18,88 | 19,64* | 21,86 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | 470 | 10,30 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.626 | 0,943 | 0,940* | 1,086 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.713 | 9,411 | 9,811* | 10,95 |
| **Sustainable Eurozone Equity Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.666.793 | 11,24 | 10,33 | 10,64 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Eurozone Equity Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.311.595 | 22,78 | 20,94 | 21,56 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 18.331 | 3.679 | 3.432 | 3.362 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.252.096 | 20,01 | 18,53 | 19,22 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.389.925 | 12,83 | 11,66 | 11,89 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 792.911 | 1,242 | 1,082 | 1,145 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 362.615 | 14,29 | 12,90 | 13,04 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.094.068 | 19,59 | 17,85 | 18,23 |
| **Sustainable Future Connectivity Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 150.588 | 8,762 | 9,674 | 12,42 |
| - Azioni A (EUR) | 22.433 | 7,723 | 8,935 | 10,05 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.360.774 | 14,14 | 16,36 | 18,39 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 160.508 | 2.682 | 3.149 | 3.367 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 124.829 | 7,483 | 8,539 | 10,63 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 8.028 | 760,7 | 826,5 | 1.056 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 288.275 | 7,609 | 8,189 | 10,54 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 109.926 | 0,694 | 0,774 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.774.123 | 10,62 | 12,37 | 14,02 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.568 | 8,995 | 9,830 | 12,48 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 98.529 | 14,79 | 16,93 | 18,84 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.149.551 | 1,411 | 1,546 | 1,787 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 70.120 | 8,950 | 9,798 | 12,47 |
| - Azioni Y (EUR) | 43.584 | 14,69 | 16,85 | 18,78 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.008.995 | 14,68 | 16,84 | 18,77 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 95.886 | 7,643 | 8,644 | 10,66 |
| **Sustainable Global Equity Fund [4,9] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | 10,16 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 453 | 10,16 | - | - |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.802 | 1,016 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 453 | 10,16 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 10,16 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 453 | 10,16 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.009 | 1,007 | - | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.009 | 1,007 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 245.750 | 10,16 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 222.842 | 10,16 | - | - |
| **Sustainable Global Health Care Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 5.518.672 | 62,85 | 66,48* | 58,91 |
| - Azioni A (GBP) | 14.858.949 | 1,096 | 1,107* | 1,017 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 11.925.362 | 40,12 | 42,44* | 37,60 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 2.551.922 | 5.624 | 6.038* | 5.088 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.406.262 | 24,51 | 24,75* | 25,04 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 10,40 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 702.453 | 17,56 | 18,67* | 16,63 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.411.130 | 53,30 | 56,80* | 50,70 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.137.409 | 18,32 | 19,18* | 16,83 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 48.356.916 | 2,756 | 2,762* | 2,516 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.271.876 | 29,40 | 30,83* | 27,08 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.611.683 | 53,05 | 55,63* | 48,88 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.066.912 | 13,19 | 13,20* | 13,24 |
| **Sustainable Japan Equity Fund [8] - JPY** | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 84.110.016 | 281,7 | 265,2 | 257,9 |
| - Azioni A (EUR) | 10.953.612 | 1,867 | 1,929 | 1,950 |
| - Azioni A (SGD) | 4.556.291 | 0,799 | 0,817 | 0,908 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.747.868 | 12,47 | 12,88 | 13,03 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.832.268 | 18,63 | 16,95 | 16,48 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 68.685 | 1,121 | 1,025 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 590.443 | 12,99 | 13,52 | 13,77 |
| - Azioni I (USD) | 1.025 | 8,408 | 8,261 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.470.954 | 9,508 | 9,729 | 9,744 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 26.330 | 11,52 | 10,36 | 9,964 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Japan Equity Fund [8] - JPY** | | | | |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 314.272 | 0,939 | 0,919 | 0,956 |
| - Azioni X (JPY) | 32.638 | 1.511 | 1.413 | 1.363 |
| - Azioni Y (EUR) | 220.500 | 17,75 | 18,22 | 18,29 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 1.895.866 | 1.423 | 1.329 | 1.281 |
| **Sustainable US Equity Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 975.719 | 31,64 | 33,01 | 37,24 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 436.716 | 8,050 | 8,399 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 848.242 | 29,52 | 32,27 | 31,89 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 351.305 | 7,668 | 8,322 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 218.972 | 7,777 | 8,564 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 831.414 | 7,652 | 7,902 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.450 | 7,392 | 7,939 | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | 0,751 | 0,796 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | 0,749 | 0,796 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.118.337 | 29,03 | 30,03 | 33,58 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 1.130.405 | 0,900 | 0,933 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.155 | 7,378 | 7,935 | - |
| **Sustainable Water & Waste Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.067.538 | 12,37 | 13,02 | 14,70* |
| - Azioni A (EUR) | 1.948.632 | 11,52 | 12,70 | 12,57* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 36.285.261 | 12,83 | 14,15 | 14,00* |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.132.842 | 3.992 | 4.468 | 4.205* |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 13.655 | 13,89 | 12,82 | 12,88* |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 8.966.338 | 12,27 | 12,37 | 12,04* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9.882.806 | 11,11 | 12,13 | 13,89* |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 3.201.542 | 9,959 | 10,24 | 11,57* |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 80.042 | 0,892 | 0,950 | 1,076* |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 3.597.185 | 11,21 | 12,42 | 12,35* |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.555.969 | 9,924 | 10,90 | 12,54* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 9.146.592 | 12,45 | 13,83 | 13,79* |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.460.284 | 10,90 | 11,99 | 13,84* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.391.263 | 12,93 | 13,48 | 15,07* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 867.835 | 13,41 | 14,64 | 14,34* |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 19.843.678 | 14,45 | 13,20 | 13,13* |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 364.573.192 | 12,75 | 12,71 | 12,25* |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 109.961 | 10,29 | 10,72 | 11,97* |
| - Azioni RY-ACC (CHF) | 77.285 | 10,06 | 11,43 | 11,98* |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 180.423 | 10,96 | 11,95 | 11,69* |
| - Azioni W (GBP) | 2.658.829 | 1,327 | 1,389 | 1,415* |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.868.909 | 1,341 | 1,401 | 1,425* |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 42.679 | 11,75 | 12,72 | 12,36* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.785.443 | 12,84 | 13,40 | 15,01* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 21.287.997 | 13,32 | 14,56 | 14,28* |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 113.573 | 11,53 | 12,55 | 14,26* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.976.631 | 11,55 | 12,48 | 14,17* |
| **Switzerland Fund [8] - CHF** | | | | |
| - Azioni A (CHF) | 2.415.115 | 74,26 | 76,49 | 76,76 |
| - Azioni A-ACC (CHF) | 4.488.281 | 17,32 | 17,84 | 17,90 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) | 543.642 | 20,15 | 20,58 | 20,47 |
| **Thailand Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.499.667 | 45,63 | 49,14 | 52,48 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 520.222 | 9,851 | 10,50 | 11,19 |
| - Azioni Y (USD) | 46.996 | 11,12 | 11,99 | 12,79 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 416.557 | 25,19 | 26,62 | 28,11 |
| **UK Special Situations Fund - GBP** | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 20.841.956 | 1,194 | 1,158* | 1,125* |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 479.148 | 1,016 | 0,972* | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 349.498 | 11,43 | 11,44* | 10,66* |
| - Azioni I (GBP) | 37.554.578 | 1,066 | 1,033* | 1,005* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **UK Special Situations Fund - GBP** | | | | |
| - Azioni W (GBP) | 5.211.472 | 1,056 | 1,023* | 0,996* |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 43.695.867 | 1,020 | 0,968* | - |
| **World Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 11.557.423 | 17,98 | 18,32 | 20,10 |
| - Azioni A (EUR) | 36.575.761 | 32,06 | 34,24 | 32,89 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 103.720 | 1.288 | 1.438 | 1.455 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 43.655.978 | 16,55 | 17,67 | 16,97 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 679.547 | 20,11 | 20,49 | 22,24 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 423.232 | 4.515 | 4.893 | 4.471 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 1.953.735 | 1,598 | 1,688 | 1,782 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 2.236.682 | 1.808 | 1.789 | 1.858 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 221.490 | 1.323 | 1.391 | 1.458 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.694 | 10,23 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 9.402.465 | 37,72 | 40,58 | 39,28 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.091.618 | 18,28 | 18,45 | 20,03 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 25.033.242 | 17,42 | 18,42 | 17,52 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 4.357.343 | 8,741 | 8,871 | - |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 57.654.420 | 14,12 | 14,92 | 14,19 |
| - Azioni Y (EUR) | 5.355.981 | 26,82 | 28,41 | 27,11 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.789.233 | 19,33 | 19,54 | 21,25 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 11.321.207 | 28,75 | 30,44 | 28,99 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.204.981 | 13,28 | 13,75 | 14,46 |

## Equity Income Funds

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Asia Pacific Dividend Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.997.804 | 27,69 | 28,63 | 30,99 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.823.658 | 13,86 | 14,26 | 15,01 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 10.671.730 | 13,01 | 13,72 | 15,07 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 18.187.622 | 13,21 | 13,92 | 15,13 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.915 | 1,002 | - | - |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 500 | 9,497 | - | - |
| - Azioni Y (USD) | 126.587 | 16,67 | 17,24 | 18,54 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.277.646 | 18,54 | 18,65 | 19,68 |
| **European Dividend Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 981.919 | 17,67 | 17,47* | 16,09 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.703.217 | 21,63 | 21,02* | 19,01 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 541.194 | 11,25 | 11,25* | 10,67 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 96.774 | 10,53 | 10,78* | 10,29 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 2.027.356 | 13,62 | 13,72* | 12,82 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 780.926 | 13,76 | 13,49* | 12,63 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 2.158.903 | 13,68 | 13,26* | 12,41 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1.687.054 | 13,66 | 13,75* | 12,86 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 469 | 10,29 | - | - |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 469 | 10,26 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.714.233 | 14,09 | 13,55* | 12,14 |
| - Azioni W (GBP) | 3.306.281 | 1,296 | 1,227* | 1,170 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.587.138 | 23,92 | 23,04* | 20,67 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 95.436 | 11,27 | 11,25* | 10,42 |
| **Global Dividend Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 65.044.543 | 22,95 | 21,91 | 22,70 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 43.404.232 | 15,55 | 15,56 | 14,12 |
| - Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 2.910.322 | 1.959 | 1.829 | 1.727 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 41.592.324 | 25,02 | 24,68 | 23,82 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.931.213 | 6.580 | 5.832 | 5.503 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 21.680.788 | 11,80 | 12,12 | 11,29 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 9.425.116 | 14,08 | 14,18 | 14,01 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 20.091.274 | 13,04 | 13,08 | 12,89 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.956.978 | 147,5 | 148,4 | 146,0 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 2.711.700 | 12,00 | 12,00 | 13,00 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 12.566.343 | 0,914 | 0,926 | - |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Dividend Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 48.358.496 | 17,26 | 16,98 | 18,04 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 18.696.043 | 20,66 | 21,23 | 19,77 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 93.784.421 | 17,13 | 16,84 | 17,71 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 147.413.395 | 1,826 | 1,861 | 1,904 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 5.325.315 | 14,23 | 14,01 | 13,72 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 3.543.328 | 16,15 | 16,18 | 15,94 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 23.477.748 | 13,78 | 13,73 | 13,44 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 38.368.761 | 1,288 | 1,277 | 1,250 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 5.379.242 | 17,36 | 17,08 | 18,14 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 83.764.375 | 20,80 | 21,37 | 19,90 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 7.229.655 | 15,18 | 15,27 | 13,92 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 4.527.901 | 14,47 | 14,34 | 13,91 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 5.820.170 | 11,91 | 12,13 | 12,08 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 12.285.471 | 12,62 | 13,03 | 12,19 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 11.155.527 | 19,69 | 19,84 | 18,14 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9.840.600 | 15,53 | 15,87 | 15,84 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.646.164 | 31,60 | 31,31 | 28,13 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 469.922 | 18,85 | 17,87 | 16,88 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 99.134 | 12,32 | 12,42 | 11,38 |
| - Azioni RY (EUR) | 65.428.508 | 10,22 | - | - |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 173.348.431 | 1,562 | 1,543 | 1,535 |
| - Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 1.542.457 | 1,290 | 1,312 | 1,339 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 26.164.493 | 2,394 | 2,269 | 2,117 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 62.214.796 | 1,833 | 1,783 | 1,707 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 115.736.724 | 1,394 | 1,380 | 1,345 |
| - Azioni Y (EUR) | 702.801 | 13,08 | 13,18 | 12,07 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 28.109.860 | 26,18 | 24,78 | 25,46 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 13.153.985 | 15,16 | 15,04 | 13,53 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 986.017 | 15,91 | 15,68 | 15,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 29.546.324 | 27,23 | 26,63 | 25,48 |
| - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 6.920 | 9,588 | 9,473 | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 723.140 | 9,321 | 9,067 | - |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 16.024.126 | 13,50 | 13,16 | 13,86 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 9.649.242 | 14,14 | 14,41 | 13,30 |
| **Global Equity Income Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 989.444 | 17,49 | 16,23 | 16,15 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 767.937 | 17,51 | 17,38 | 15,45 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 22.282 | 12,52 | 12,40 | 11,00 |
| - Azioni I (USD) | 88.971 | 17,74 | 16,50 | 16,45 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.895.256 | 20,47 | 18,80 | 18,52 |
| - Azioni W (GBP) | 4.685.503 | 1,265 | 1,178 | 1,066 |
| - Azioni X-ACC (GBP) | 23.023.661 | 1,356 | 1,237 | 1,097 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.097.887 | 18,76 | 17,27 | 17,04 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 18.193 | 12,81 | 12,58 | 11,06 |
| **Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 412 | 11,12 | 11,09 | 10,55 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 412.376 | 11,71 | 11,25 | 10,55 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 412 | 10,83 | 11,04 | 10,55 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.672 | 1,182 | 1,076 | 1,037 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.532 | 1,086 | 1,043 | - |
| - Azioni Y (EUR) | 412 | 11,21 | 11,19 | 10,57 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 876 | 11,94 | 11,37 | 10,57 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 412 | 11,05 | 11,16 | 10,57 |
| **Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.390.679 | 9,522 | 9,478 | - |
| - Azioni A (EUR) | 5.699.155 | 9,800 | 10,21 | 9,631 |
| - Azioni A (GBP) | 16.766.122 | 0,303 | 0,302 | 0,296 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.698.235 | 9,659 | 9,275 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.388.638 | 19,17 | 19,28 | 17,73 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 417.228 | 2.894 | - | - |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 608 | 10,22 | 10,80 | - |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 110.256 | 96,72 | 100,6 | - |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1.394.655 | 8,808 | 9,130 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.184.151 | 8,989 | 9,278 | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 500 | 9,233 | 9,213 | - |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 3.881 | 9,199 | 9,175 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 302.823 | 9,007 | 9,197 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 874.483 | 8,864 | 9,024 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 59.042 | 0,884 | 0,932 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 963.079 | 9,136 | 9,295 | 9,344 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 418.726 | 8,573 | 8,902 | 9,017 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 5.940.102 | 9,022 | 9,279 | 9,340 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 677.415 | 16,19 | 16,41 | 15,20 |
| - Azioni I (USD) | 500 | 9,469 | 9,419 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.402 | 10,08 | 9,577 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 407.774 | 10,85 | 10,80 | 9,831 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 20.245.581 | 1,500 | 1,430 | 1,351 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 51.648 | 1,052 | 1,050 | - |
| - Azioni Y (USD) | 500 | 9,597 | 9,557 | - |
| - Azioni Y (EUR) | 596.605 | 11,32 | 11,78 | 11,11 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 522.493 | 10,82 | 10,30 | 10,72 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 353.627 | 20,44 | 20,39 | 18,59 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 7.110 | 10,35 | 10,81 | - |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 4.742.338 | 9,403 | 9,379 | - |
| **Sustainable Global Equity Income Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 375.724 | 15,97 | 14,74 | 14,54 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.760.446 | 9,744 | 9,399 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 942.752 | 15,40 | 15,02 | 13,06 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 69.885 | 19,06 | 15,56 | 13,74 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 1.340.269 | 17,75 | 15,82 | 13,54 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 918 | 10,21 | 9,984 | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 85.441 | 12,41 | 12,32 | 10,91 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 107.842 | 13,22 | 12,99 | 11,39 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 695.258 | 16,33 | 15,77 | 13,57 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 25.391.329 | 1,345 | 1,241 | 1,108 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 39.925.079 | 20,25 | 16,36 | 14,31 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 226.240.615 | 18,94 | 16,71 | 14,15 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 5.663.026 | 1,287 | 1,189 | 1,064 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 608.703 | 14,41 | 13,80 | 11,79 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.964.878 | 16,18 | 15,65 | 13,50 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 36.935 | 12,69 | 12,49 | 10,97 |
| **Comparto a Selezione di portafoglio** | | | | |
| **Strategic European Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 144.656 | 9,526 | 9,359 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 141.245 | 9,705 | 9,437 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.612 | 0,996 | 0,927 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 141.245 | 9,672 | 9,423 | - |
| **Comparti Multi Asset** | | | | |
| **European Multi Asset Income Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 14.125.254 | 16,75 | 18,05* | 18,70* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.293.725 | 15,97 | 16,81* | 17,10* |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 523.429 | 13,57 | 13,75* | 14,11* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1.569.491 | 8,983 | 9,687* | - |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 145.000 | 9,000 | 9,683* | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 866.595 | 8,157 | 8,997* | 9,623* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 437 | 8,741 | 9,528* | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 60.507 | 8,720 | 9,516* | 9,990* |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 27.026 | 9,506 | 10,06* | 10,28* |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 50.625 | 8,562 | 9,396* | 9,914* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.285.359 | 13,86 | 14,67* | 15,01* |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 66.212 | 8,546 | 9,383* | 9,907* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 878 | 9,446 | 9,872* | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.734.942 | 17,63 | 18,46* | 18,67* |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 11.309 | 8,903 | 9,658* | 10,07* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Multi Asset Defensive Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 645.539 | 10,17 | 10,96 | 11,77* |
| - Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 12.182 | 8,328 | 8,976 | 9,556* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.329.195 | 11,73 | 12,65 | 13,46* |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 14.016 | 0,821 | 0,875 | 1,024* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 101.478 | 8,635 | 8,884 | 10,80* |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 22.383 | 8,740 | 9,444 | 10,10* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.033.792 | 10,81 | 11,69 | 12,51* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.514 | 9,196 | 9,835 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.961 | 8,838 | 9,468 | 10,02* |
| - Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 136.186 | 0,934 | 0,985 | 1,026* |
| **Global Multi Asset Dynamic Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.289.957 | 23,66 | 25,71 | 28,07* |
| - Azioni A (EUR) | 94.150 | 9,987 | 11,37 | 10,87* |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.906.264 | 8,564 | 9,589 | 10,58* |
| - Azioni A-ACC (USD) | 724.712 | 14,22 | 15,44 | 16,80* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 145.268 | 10,32 | 11,75 | 11,20* |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 4.849 | 8,497 | 9,226 | 9,936* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 448.543 | 8,867 | 9,921 | 10,91* |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 86.522 | 8,520 | 9,598 | 10,62* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 6.091 | 8,571 | 9,222 | 9,932* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.789 | 8,901 | 10,04 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.602 | 0,944 | 1,018 | 0,999* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.103.007 | 10,84 | 12,24 | 11,58* |
| **Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.959.600 | 10,72 | 11,14* | 12,30* |
| - Azioni A (EUR) | 1.456.551 | 12,33 | 13,39* | 12,96* |
| - Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 43.717 | 8,676 | 9,281* | 10,36* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.649.485 | 13,94 | 14,89* | 14,32* |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 26.838 | 0,974 | 1,029* | 1,087* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 607.415 | 10,34 | 10,88* | 12,08* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 820.524 | 12,66 | 13,61* | 13,16* |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 355.019 | 9,481 | 10,03* | 11,20* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 8,972 | 9,070* | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.579 | 9,670 | 10,27* | - |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 4.683 | 0,965 | 1,007* | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 172.951 | 11,41 | 11,55* | 12,59* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 29.958 | 10,54 | 11,19* | 10,68* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 41.519 | 8,868 | 9,257* | 10,34* |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | 8,072 | 8,666* | - |
| **Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 20.657.113 | 12,58 | 13,18* | 14,36* |
| **Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 19.503.035 | 9,876 | 11,14* | 10,91* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 31.685.860 | 13,49 | 14,82* | 14,13* |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 5.387.068 | 12,70 | 13,31* | 14,35* |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.303.825 | 12,24 | 12,82* | 13,67* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 69.070.582 | 11,11 | 11,95* | 12,88* |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 2.486.455 | 3.750 | 3.612* | 3.788* |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 867.554 | 1.060 | 1.153* | 1.234* |
| - Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 8.306 | 102,4 | 109,9* | 120,5* |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.337.537 | 1.100 | 1.121* | 1.205* |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 5.208.121 | 11,86 | 11,97* | 12,97* |
| - Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 6.750.671 | 7,284 | 8,232* | 9,252* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 13.150.342 | 8,143 | 9,034* | 10,09* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 26.383.629 | 8,627 | 9,555* | 10,88* |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 12.791.784 | 8,095 | 8,976* | 10,37* |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 830.192.118 | 0,796 | 0,886* | 1,024* |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 968.507 | 8,796 | 9,941* | 9,739* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 102.119.422 | 7,832 | 8,637* | 9,828* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 178.815.672 | 7,915 | 8,721* | 9,824* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 422.629.073 | 0,824 | 0,942* | 1,032* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 3.660.048 | 8,274 | 9,235* | 10,36* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 1.438.264 | 756,6 | 866,0* | 968,2* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 643.350.750 | 0,808 | 0,897* | 1,022* |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 107.231.956 | 0,845 | 0,965* | 1,057* |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 109.035.338 | 7,210 | 8,144* | 9,166* |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 10,49 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.499.228 | 11,44 | 12,62* | 12,10* |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1.697.893 | 9,908 | 10,72* | 11,61* |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 1.450.627 | 8,389 | 9,684* | 9,717* |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 12.361.534 | 7,257 | 8,265* | 9,341* |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 723.920 | 9,712 | 10,73* | 10,30* |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 16.967.407 | 9,939 | 10,75* | 11,65* |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 8.084.700 | 7,583 | 8,414* | 9,641* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD** | | | | |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 56.365.237 | 6,765 | 7,697* | 8,706* |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.544 | 8,364 | 9,312* | 10,51* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.601.722 | 11,46 | 11,91* | 12,87* |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 431 | 11,11 | 12,09* | 11,43* |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 9.650.027 | 1,696 | 1,764* | 1,731* |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 12.269.855 | 14,28 | 15,41* | 15,38* |
| - Azioni I-GMDIST (GBP) | 25.172.110 | 0,905 | 0,984* | 1,008* |
| - I-QINCOME (G) Shares EUR | 466 | 9,248 | - | - |
| - Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.540 | 8,244 | 9,064* | 10,23* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.258.099 | 10,68 | 11,11* | 12,02* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 22.727.846 | 16,05 | 17,50* | 16,58* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 14.472.511 | 10,92 | 11,68* | 12,48* |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 4.348.885 | 8,471 | 9,273* | 10,47* |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 4.988.512 | 0,784 | 0,869* | 0,983* |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 3.047.643 | 7,692 | 8,634* | 9,622* |
| **Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.222.025 | 17,75 | 18,70 | 20,84* |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 9.000 | 1.099 | 1.100 | 1.185* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 54.865 | 10,14 | 10,74 | 11,82* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,528 | 9,141 | - |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 11.728 | 9,696 | 10,39 | 11,71* |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 178.165 | 9,544 | 10,68 | 10,55* |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 6.822 | 0,844 | 0,935 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.545 | 8,594 | 9,157 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 9,068 | 9,254 | - |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 910.663 | 9,594 | 10,00 | 10,84* |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 36.892 | 0,891 | 0,958 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.694.232 | 15,30 | 15,64 | 16,95* |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.415 | 8,364 | 9,153 | - |
| **Fidelity SMART Fund** | | | | |
| **SMART Global Defensive Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 54.206 | 9,712 | 10,23 | 10,87 |
| - Azioni A (EUR) | 4.968.717 | 11,23 | 12,45 | 11,62 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 329.266 | 7,963 | 8,658 | 9,334 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.956.890 | 13,57 | 14,98 | 13,93 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.601.662 | 8,437 | 9,118 | 9,769 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 174.287 | 8,076 | 8,787 | 9,494 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.183 | 8,542 | 9,160 | 9,950 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 147.003 | 10,27 | 11,26 | 10,40 |
| **Comparti Obbligazionari** | | | | |
| **Asia Pacific Strategic Income Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 35.686 | 9,821 | 10,34 | 12,58* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 68.972 | 6,571 | 7,444 | 9,685* |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7.530.164 | 6,112 | 6,914 | 9,056* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.642.600 | 6,743 | 7,535 | 9,798* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1.424.811 | 0,628 | 0,728 | 0,912* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 34.282 | 6,577 | 7,435 | 9,718* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 353.345 | 6,310 | 7,221 | 9,447* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 141.345 | 0,717 | 0,805 | 1,041* |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 344.238 | 7,623 | 8,187 | - |
| - Azioni Y (USD) | 37.474 | 7,796 | 8,574 | 10,85* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Comparti Obbligazionari** | | | | |
| **Asia Pacific Strategic Income Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 35.686 | 9,821 | 10,34 | 12,58* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 68.972 | 6,571 | 7,444 | 9,685* |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7.530.164 | 6,112 | 6,914 | 9,056* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.642.600 | 6,743 | 7,535 | 9,798* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1.424.811 | 0,628 | 0,728 | 0,912* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 34.282 | 6,577 | 7,435 | 9,718* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 353.345 | 6,310 | 7,221 | 9,447* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 141.345 | 0,717 | 0,805 | 1,041* |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 344.238 | 7,623 | 8,187 | - |
| - Azioni Y (USD) | 37.474 | 7,796 | 8,574 | 10,85* |
| **Asian Bond Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.265.933 | 14,10 | 14,49 | 15,75 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 8.962.305 | 7,974 | 8,672 | 9,777 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 2.580.287 | 9,211 | 9,028 | 9,692 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 217.488 | 8,311 | 9,035 | 10,33 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.883 | 8,216 | 8,895 | - |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5.884.555 | 8,140 | 8,778 | 9,943 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1.860.961 | 79,22 | 85,59 | 96,22 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 4.741.487 | 9,806 | 10,40 | 11,62 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 48.863.180 | 8,232 | 8,842 | 10,01 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 102.550.407 | 8,323 | 8,934 | 10,02 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 208.059.202 | 0,785 | 0,846 | 0,958 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 155.364 | 9,561 | 10,32 | 9,859 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.661.814 | 11,71 | 11,97 | 12,93 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 17.923.266 | 9,424 | 9,881 | 10,76 |
| - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 97.470.538 | 0,923 | 0,983 | 1,098 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 9.207 | 0,970 | - | - |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 6.972.503 | 8,874 | 9,651 | 10,88 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 21.175.520 | 14,67 | 15,01 | 16,25 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 130.361 | 8,439 | 8,942 | 9,797 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 9.127.157 | 9,133 | 9,679 | 10,82 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 193.195 | 8,036 | 8,595 | 9,646 |
| **Asian High Yield Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 24.351.667 | 13,20 | 14,84 | 20,40* |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 8.249.194 | 4,371 | 5,499 | 8,101* |
| - Azioni A (RMB) (hedged) | 1.566.994 | 66,19 | 79,97 | 113,1* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.337.952 | 15,49 | 18,25 | 21,97* |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1.246.605 | 98,49 | 113,0 | 156,4* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 22.596.619 | 4,720 | 5,836 | 8,775* |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 146.322.541 | 4,661 | 5,541 | 8,027* |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 103.140.165 | 5,368 | 6,379 | 9,145* |
| - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 333.453 | 488,1 | 602,7 | 876,7* |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 368.028.481 | 0,495 | 0,591 | 0,855* |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 10.260.851 | 4,998 | 6,036 | 8,891* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 33.164.820 | 4,627 | 5,677 | 8,479* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 3.925 | 10,02 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 44.846.803 | 0,481 | 0,594 | 0,882* |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 9.948.475 | 4,503 | 5,496 | 8,033* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.852.516 | 9,307 | 10,40 | 14,20* |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 15.211.316 | 5,613 | 6,672 | 9,667* |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 2.097.797 | 4,389 | 5,536 | 8,143* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 15.757.641 | 15,04 | 16,82 | 23,01* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 380.662 | 9,232 | 10,82 | 12,97* |
| - Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 8.854.079 | 1,063 | 1,196 | 1,636* |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 6.754.926 | 5,814 | 6,912 | 10,01* |
| - Azioni Y-MDIST (HKD) | 2.491.202 | 5,884 | 6,992 | 10,03* |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 20.878.398 | 0,555 | 0,663 | 0,959* |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 4.256.283 | 5,805 | 7,012 | 10,33* |
| **China Government Bond Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 300.000 | 9,496 | 9,749* | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 264.971 | 9,773 | 10,51* | - |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 319 | 103,1 | 100,7* | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 264.971 | 10,07 | 10,03* | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 9,171 | 9,704* | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 319 | 99,84 | 100,2* | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 67.888 | 0,995 | 1,001* | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 63.605 | 9,526 | 9,757* | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 56.527 | 9,804 | 10,52* | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 127.000 | 10,12 | 10,04* | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.689 | 1,024 | 1,058* | - |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **China Government Bond Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 300.000 | 9,527 | 9,757* | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 264.971 | 9,805 | 10,52* | - |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | 103,5 | 100,8* | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 264.971 | 10,10 | 10,04* | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 9,206 | 9,712* | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 319 | 100,2 | 100,3* | - |
| **China High Yield Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 20.284.315 | 8,441 | 9,611 | 14,01* |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.637.707 | 6,331 | 7,409 | 10,88* |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 9.055.966 | 4,566 | 5,802 | 9,320* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 104.365.764 | 4,629 | 5,849 | 9,367* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 184.986.528 | 4,420 | 5,644 | 9,066* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 266.305.807 | 0,445 | 0,567 | 0,908* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.150.705 | 4,603 | 5,962 | 9,580* |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 1.317.289 | 51,52 | 65,78 | 101,8* |
| - Azioni I-ACC (USD) | 9.821.234 | 6,152 | 6,948 | 10,05* |
| - Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 3.285.912 | 0,529 | 0,667 | 1,050* |
| - Azioni Y (USD) | 9.366.203 | 5,491 | 6,896 | 10,68* |
| **China RMB Bond Fund [8] - CNY** | | | | |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 4.801.030 | 137,6 | 139,3 | 144,4 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.474.016 | 14,00 | 15,48 | 14,43 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.304 | 2.965 | 3.323 | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 567.127 | 11,37 | 11,99 | 12,76 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 125.000 | 9,574 | 9,937 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 319 | 91,05 | 96,87 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 38.337 | 8,216 | 9,107 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.725 | 8,139 | 9,027 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 65.622 | 89,51 | 93,91 | 100,5 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 5.368 | 9,301 | 9,486 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 3.891 | 8,435 | 9,250 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 31.690 | 8,388 | 9,207 | 10,13 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 379.851 | 0,780 | 0,873 | 0,965 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.861.197 | 13,25 | 14,71 | 13,78 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.405.404 | 11,23 | 12,34 | 11,44 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 665.525 | 9,259 | 9,708 | 10,27 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 506 | 9,417 | 10,55 | 10,01 |
| - Azioni I-QDIST (GBP) | 3.973 | 0,951 | 1,029 | 1,017 |
| - Azioni I-QDIST (USD) | 528 | 9,012 | 9,758 | 10,64 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 251.130 | 1,390 | 1,462 | 1,408 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.509.072 | 14,60 | 16,06 | 14,91 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 810.444 | 11,78 | 12,38 | 13,12 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 80.815 | 93,63 | 98,54 | 106,1 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,486 | 9,275 | 10,13 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.540 | 8,778 | 9,591 | - |
| **Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.142.946 | 12,46 | 12,79 | 14,39 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.114.872 | 10,62 | 11,18 | 12,71 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 66.557 | 7,780 | 8,536 | 10,19 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.013.711 | 8,623 | 9,189 | 10,70 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1.678.654 | 7,380 | 8,070 | 9,489 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 260.664 | 7,901 | 8,626 | 10,28 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 954.420 | 8,027 | 8,756 | 10,32 |
| - Azioni E-MDIST (USD) | 312.483 | 8,909 | 9,493 | 11,05 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.469.684 | 7,373 | 8,059 | 9,478 |
| - Azioni I (USD) | 471 | 8,997 | 9,661 | 11,23 |
| - Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 1.117.756 | 9,590 | 9,940 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 495.305 | 13,31 | 13,57 | 15,16 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 601.775 | 7,395 | 8,102 | 9,521 |
| **Emerging Market Debt Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 4.262.035 | 8,175 | 9,593 | 12,16 |
| - Azioni A (EUR) | 6.246.690 | 9,132 | 11,16 | 12,40 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 668.255 | 6,013 | 7,256 | 9,312 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.936.774 | 17,34 | 19,26 | 23,47 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.182.992 | 19,47 | 22,66 | 24,19 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.718.484 | 10,64 | 12,16 | 15,00 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 387.942 | 3.009 | 3.074 | 3.698 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 172.944 | 102,9 | 117,2 | 144,2 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 6.180.578 | 5,956 | 7,174 | 9,306 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 45.299 | 7,505 | 9,039 | 11,94 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 4.620.874 | 7,888 | 9,134 | 11,57 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 6.503.257 | 8,768 | 10,64 | 11,80 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 415.375 | 7,329 | 8,607 | 10,95 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 6.052.753 | 5,836 | 6,995 | 9,064 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Emerging Market Debt Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 9,989 | - | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 9,779 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.412.265 | 18,07 | 21,12 | 22,63 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 70.080 | 7,644 | 8,765 | 10,84 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 4.177.355 | 6,144 | 7,310 | 9,372 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.304.919 | 10,56 | 11,63 | 14,05 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.917.761 | 7,871 | 8,908 | 10,88 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 661.369 | 1,266 | 1,399 | 1,538 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | 9,182 | 10,05 | 12,06 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.959.512 | 19,68 | 21,71 | 26,27 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.500.171 | 11,73 | 13,56 | 14,37 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.844.912 | 8,936 | 10,14 | 12,41 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 6,936 | 8,213 | - |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 14.245.167 | 5,505 | 6,571 | 8,422 |
| **Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 557.206 | 8,010 | 7,496 | 8,782* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.215.148 | 9,691 | 9,500 | - |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 17.035.630 | 6,217 | 6,385 | 6,823* |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 6.074 | 9,644 | 9,481 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 662.274 | 9,625 | 9,474 | - |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.264.395 | 6,222 | 6,388 | 6,822* |
| - Azioni I (USD) | 924.665 | 5,423 | 5,342 | 6,517* |
| - Azioni I (EUR) | 328.396 | 8,360 | 8,567 | 9,159* |
| - Azioni I (GBP) | 5.175 | 0,827 | 0,811 | 0,901* |
| - Azioni R-ACC (USD) | 1.320.416 | 10,64 | 9,837 | 11,40* |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.620.544 | 8,564 | 7,958 | 9,259* |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.577 | 8,754 | 8,390 | 9,881* |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 2.282.750 | 6,271 | 6,438 | 6,886* |
| **Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 253.203 | 7,543 | 8,113 | 10,44 |
| - Azioni A (EUR) | 1.533.566 | 8,421 | 9,423 | 10,63 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 17.379.357 | 10,80 | 10,96 | 13,48 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.075.696 | 9,602 | 10,21 | 10,99 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 155.971 | 6,753 | 7,465 | 9,722 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 3.469.874 | 9,202 | 9,602 | 11,95 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.877 | 8,036 | 8,413 | 10,49 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 38.290 | 8,887 | 9,487 | 10,26 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.835.092 | 6,862 | 7,447 | 9,676 |
| - Azioni I (USD) | 10.001 | 8,324 | 8,982 | 11,55 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.029.759 | 7,031 | 7,811 | 10,17 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.917.911 | 8,770 | 8,822 | 10,75 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 498 | 9,247 | 9,749 | 10,41 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 10.296.420 | 8,174 | 8,456 | 10,42 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 54.820.263 | 0,712 | 0,786 | 1,022 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 36.198.710 | 0,698 | 0,755 | 0,983 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 558.832 | 0,803 | 0,817 | 1,002 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 564.400 | 0,753 | 0,816 | 1,067 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.095.623 | 11,38 | 11,47 | 14,00 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.527.589 | 11,62 | 12,27 | 13,12 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 56.048 | 6,685 | 7,420 | 9,665 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 12.621 | 8,099 | 8,391 | 10,37 |
| **Euro Bond Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 15.434.397 | 12,02 | 13,33 | 14,57 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 20.410.290 | 14,11 | 15,65 | 17,10 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 81.100 | 3.395 | 3.356 | 3.569 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.717.256 | 11,62 | 12,57 | 13,66 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 7.637.319 | 10,06 | 11,25 | 12,30 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.547.631 | 25,67 | 28,59 | 31,37 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 32.790.221 | 9,657 | 10,66 | 11,59 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 35.533 | 9,409 | 10,34 | 11,20 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.138.621 | 10,12 | 11,19 | 12,18 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 12.681.358 | 14,63 | 16,17 | 17,61 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 176.982 | 9,571 | 10,09 | 12,55 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 4.723 | 11,15 | 12,01 | 12,99 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Corporate Bond Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.085.388 | 10,60 | 11,52 | 12,57 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.698.077 | 28,86 | 31,37 | 34,23 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 180.579 | 3.524 | 3.420 | 3.632 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 1.971.030 | 10,39 | 11,47 | 12,51 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 168.097 | 9,328 | 10,17 | 11,13 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.537.972 | 10,53 | 11,49 | 12,59 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.322.349 | 9,502 | 10,48 | 11,49 |
| - Azioni I (EUR) | 3.053.566 | 9,129 | 9,868 | 10,75 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 21.775.525 | 10,21 | 11,04 | 11,97 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.766.783 | 30,63 | 33,17 | 36,06 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 561.165 | 9,655 | 10,62 | 11,54 |
| **Euro Short Term Bond Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 596.476 | 9,196 | 9,560 | 9,853 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 73.493.337 | 24,60 | 25,58 | 26,36 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.241.480 | 9,499 | 9,890 | 10,21 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 19.156.465 | 11,32 | 11,78 | 12,16 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 28.692.845 | 9,726 | 10,08 | 10,35 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 6.599.789 | 9,767 | 10,10 | 10,37 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.718.401 | 9,456 | 9,769 | 10,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 22.383.975 | 25,65 | 26,61 | 27,36 |
| **European High Yield Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 26.906.743 | 8,599 | 9,163 | 10,10 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.094.776 | 20,50 | 21,04 | 22,55 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 479 | 925,9 | 993,7 | 1.121 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 128.717 | 1.312 | 1.273 | 1.333 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.277.065 | 13,76 | 13,14 | 13,84 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1.186.112 | 290,3 | 296,6 | 316,9 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.072.907 | 17,08 | 17,09 | 18,13 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 30.804.035 | 9,739 | 10,41 | 11,53 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 2.895.960 | 0,649 | 0,686 | 0,834 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 535.136 | 0,931 | 0,974 | 1,067 |
| - Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 2.516.540 | 9,996 | 10,42 | 11,43 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 341.709 | 7,503 | 8,133 | 9,145 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 178.127 | 9,054 | 9,636 | 10,66 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1.026.810 | 7,579 | 8,194 | 9,175 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 40.874 | 81,82 | 86,95 | 96,59 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 238.086 | 0,891 | 0,945 | 1,051 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 184.408 | 9,144 | 9,638 | 10,70 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 347.706 | 11,04 | 11,37 | 12,22 |
| - Azioni D-MDIST (EUR) | 670.310 | 8,816 | 9,427 | 10,44 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.981.546 | 39,70 | 40,85 | 43,89 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 5.597.092 | 10,05 | 10,75 | 11,90 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.304.249 | 132,9453 | 135,5450 | 144,3069 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 26.099.423 | 8,718 | 9,302 | 10,30 |
| - Azioni RY (EUR) | 77.750 | 8,730 | 9,311 | 10,26 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 133.774 | 9,546 | 9,710 | 10,34 |
| - Azioni RY-ACC (USD) (hedged) | 3.639.687 | 10,04 | 9,967 | 10,52 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.739.143 | 8,909 | 9,500 | 10,47 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 9.388.116 | 22,71 | 23,19 | 24,73 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 26.395 | 11,39 | 11,74 | 12,55 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 2.147 | 1.295 | 1.250 | 1.301 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 4.432 | 118,6 | 120,5 | 128,1 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 3.686.953 | 13,72 | 13,67 | 14,45 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 117.733 | 10,04 | 10,47 | 11,50 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 117.407 | 8,544 | 9,166 | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 5.000 | 9,151 | 9,543 | - |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 600.734 | 9,006 | 9,607 | 10,63 |
| **Flexible Bond Fund [8] - GBP** | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 101.300.969 | 0,295 | 0,319 | 0,358 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 162.559 | 8,074 | 8,843 | 10,02 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 18.707.910 | 1,674 | 1,778 | 1,969 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.109.334 | 9,333 | 10,38 | 11,08 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.125 | 7,648 | 8,115 | 9,858 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 3.198.785 | 9,734 | 10,49 | 11,72 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | 0,798 | 0,875 | 0,995 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 411 | 7,835 | 8,993 | 9,844 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7,093 | 7,798 | 9,756 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 788.491 | 9,313 | 10,10 | 11,34 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 966.019 | 8,411 | 9,263 | 10,48 |
| - Azioni I (GBP) | 3.237.929 | 0,893 | 0,969 | 1,087 |
| - Azioni Y (GBP) | 12.542.053 | 0,925 | 1,002 | 1,124 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 94.033 | 8,478 | 9,323 | 10,55 |
| - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 159.580 | 9,783 | 10,48 | 11,75 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 8.233.159 | 1,124 | 1,186 | 1,304 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 210.852 | 9,741 | 10,76 | 11,41 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 500 | 7,665 | 8,084 | 9,787 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 343.637 | 10,16 | 10,90 | 12,09 |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Flexible Bond Fund [8] - GBP** | | | | |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | 0,810 | 0,882 | 0,996 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 7,194 | 7,856 | 9,767 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 411 | 7,943 | 9,059 | 9,855 |
| **Global Bond Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 146.792.641 | 1,069 | 1,104* | 1,287 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.893.195 | 13,07 | 13,43* | 15,60 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 505.904 | 9,997 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 15.920.444 | 12,95 | 13,47* | 14,77 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 30.512.963 | 10,63 | 10,86* | 12,55 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 28.698.628 | 9,593 | 9,935* | 10,83 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 21.907.868 | 10,23 | 10,47* | 12,11 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.242.489 | 8,672 | 8,984* | 9,812 |
| **Global Corporate Bond Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.721.679 | 12,72 | 13,01 | 15,21 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.481.436 | 13,18 | 14,18 | 14,58 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 907.226 | 10,70 | 11,30 | 12,86 |
| - Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 25.319.759 | 9,142 | 9,600 | 10,87 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 7.460.303 | 8,688 | 9,124 | 10,30 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.276.064 | 12,07 | 12,69 | 14,36 |
| **Global High Yield Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.346.925 | 14,13 | 14,63 | 16,21 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 991.971 | 7,804 | 8,712 | 10,18 |
| - Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1.269.590 | 1.107 | 1.112 | 1.215 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 3.048.997 | 7,362 | 8,203 | 9,576 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.637.470 | 15,47 | 16,85 | 16,41 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1.901.686 | 7,362 | 8,204 | 9,567 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 570.969 | 7,806 | 8,731 | 10,21 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 423 | 10,40 | 10,70 | 11,77 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 905.429 | 0,940 | 0,971 | - |
| - Azioni W-MDIST (GBP) | 3.778 | 0,881 | 0,957 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 478.645 | 10,75 | 11,07 | 12,21 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,424 | 9,205 | - |
| - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 223.988 | 7,345 | 8,219 | 9,605 |
| **Global Hybrids Bond Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni Y (USD) | 12.192.720 | 9,117 | 9,817 | 12,04 |
| - Azioni A (EUR) | 5.000 | 8,965 | 10,03 | 10,68 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 79.857 | 9,520 | 10,28 | 10,67 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 33.225 | 9,149 | 9,788 | 10,73 |
| - Azioni I (EUR) | 34.255 | 9,282 | 10,41 | 11,19 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 285.663 | 12,12 | 13,01 | 13,44 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 7.481 | 13,39 | 13,88 | 15,01 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 778.007 | 11,53 | 12,28 | 13,40 |
| - Azioni Y (EUR) | 30.926 | 9,255 | 10,38 | 11,16 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 23.037 | 8,922 | 9,922 | 11,27 |
| **Global Income Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.532.580 | 12,06 | 12,15 | 13,18 |
| - Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 351.700 | 8,123 | 8,699 | 9,779 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 187.450 | 1.055 | 1.030 | 1.101 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.183.604 | 10,71 | 11,08 | 12,14 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 986.727 | 8,637 | 9,179 | 10,37 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 4.824 | 90,39 | 95,61 | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 548.359 | 8,565 | 9,206 | 10,62 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.045.005 | 8,968 | 9,346 | 10,46 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 12.586.367 | 7,792 | 8,253 | 9,333 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 229.348 | 8,282 | 8,773 | 9,917 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 30.049.391 | 8,097 | 8,665 | 9,808 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.142.363 | 6,944 | 7,550 | 8,624 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 10,53 | - | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 10,24 | - | - |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 1.374.064 | 7,859 | 8,367 | 9,515 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.742.936 | 6,515 | 7,119 | 8,180 |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Global Income Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 602.594 | 10,58 | 10,89 | 11,86 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 330.407 | 8,805 | 9,223 | - |
| **Global Inflation-linked Bond Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.993.664 | 11,16 | 11,55 | 11,63 |
| - Azioni A (GBP) (hedged) | 1.839.855 | 1,273 | 1,328 | 1,272 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 33.472.947 | 12,05 | 12,76 | 12,31 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1.030.255 | 10,23 | 10,10 | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 9.574.815 | 11,71 | 12,42 | 12,00 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.148.731 | 10,18 | 10,50 | 10,54 |
| - Azioni I (GBP) (hedged) | 122.923.292 | 0,990 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 8.027.446 | 10,21 | 10,78 | 10,36 |
| - Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 503.632.173 | 1,057 | 1,095 | 1,043 |
| - Azioni Y (GBP) (hedged) | 67.135.315 | 1,318 | 1,373 | 1,313 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.569.557 | 10,18 | 10,51 | 10,56 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 23.639.924 | 12,36 | 13,05 | 12,58 |
| **Global Short Duration Income Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.350.098 | 11,82 | 11,67* | 12,22 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.599.960 | 10,93 | 11,30* | 10,36 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 26.824.383 | 9,685 | 9,802* | 10,36 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 500 | 10,01 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 486 | 9,400 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 4.205 | 0,959 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 7.930 | 10,05 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 6.890 | 0,968 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.654 | 9,910 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 41.132 | 0,996 | - | - |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.545 | 0,995 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 2.068.713 | 6,489 | 6,602* | 7,083 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 2.365.547 | 7,291 | 7,772* | 7,302 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 1.001.786 | 8,323 | 8,728* | 8,099 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.516.347 | 9,155 | 9,386* | 10,03 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.006.286 | 9,518 | 9,663* | 10,25 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 2.816.940 | 7,292 | 7,773* | 7,303 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 656.994 | 8,316 | 8,729* | 8,102 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.084.193 | 8,990 | 9,248* | 9,905 |
| - Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 2.010.377 | 0,957 | 0,973* | 1,040 |
| - Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 131.116 | 9,090 | 9,333* | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 74.798 | 11,01 | 10,83* | 11,29 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.053.701 | 11,32 | 11,66* | 10,65 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 584.787 | 9,869 | 9,963* | 10,47 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | 9,998 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 470 | 9,650 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | 4.039 | 0,986 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 3.888 | 10,10 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 6.732 | 0,989 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.654 | 9,922 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 41.132 | 0,997 | - | - |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.545 | 0,996 | - | - |
| **Structured Credit Income Fund [4,8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 488 | 10,29 | - | - |
| - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 458 | 10,12 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.918.991 | 10,34 | - | - |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 458 | 10,12 | - | - |
| - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 13.356.577 | 1,051 | - | - |
| - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 11.932 | 1,050 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.779 | 10,33 | - | - |
| - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 458 | 10,12 | - | - |
| **Sustainable Asian Bond Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 400.000 | 8,848 | 9,021 | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 351.752 | 9,074 | 9,692 | - |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Asian Bond Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 87.938 | 8,581 | 8,977 | - |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 68.395 | 0,850 | 0,897 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,432 | 8,956 | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1.360.400 | 0,837 | 0,893 | - |
| - Azioni E-ACC (USD) | 1.809 | 8,785 | 9,000 | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 8,947 | 9,054 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 440 | 9,174 | 9,728 | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | 9,084 | 9,428 | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.716 | 0,957 | 0,971 | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 498.000 | 8,925 | 9,045 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 439.690 | 9,153 | 9,718 | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | 9,062 | 9,424 | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 8,505 | 8,978 | - |
| **Sustainable Climate Bond Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 210.300 | 8,827 | 8,983 | 10,51 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 346.887 | 930,1 | 920,6 | 1.018 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 429.112 | 9,444 | 9,884 | 11,20 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 3.659 | 8,708 | 8,898 | 10,45 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 85.924 | 8,392 | 8,814 | 10,02 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.165.270 | 9,004 | 9,110 | 10,59 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 1.245.809 | 8,672 | 9,021 | 10,14 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 49.582.652 | 0,894 | 0,916 | 1,022 |
| - Azioni W (GBP) (hedged) | 2.531.656 | 0,843 | 0,887 | 1,014 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.364 | 8,950 | 9,070 | 10,57 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 70.624 | 8,234 | 8,687 | 9,837 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.215.855 | 13,77 | 14,35 | 16,18 |
| - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 52.861 | 10,27 | 11,01 | 12,68 |
| **Sustainable Strategic Bond Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.996.282 | 10,50 | 10,84 | 11,66 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 3.099.941 | 8,975 | 9,599 | 10,55 |
| - Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 3.910.840 | 8,534 | 9,127 | 10,04 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 13.541.656 | 10,48 | 11,11 | 12,06 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 10.905.340 | 12,67 | 12,48 | 13,30 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 5.467 | 113,5 | 119,7 | 129,9 |
| - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 3.876.394 | 7,066 | 7,713 | 8,564 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 84.407 | 8,556 | 9,091 | 9,907 |
| - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 15.053 | 8,075 | 8,839 | 9,854 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2.633.225 | 9,494 | 10,12 | 11,05 |
| - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 2.535.997 | 6,641 | 7,289 | 8,152 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 7.400.281 | 8,846 | 9,297 | 10,02 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 672.417 | 9,064 | 9,469 | 10,14 |
| - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 7.717.353 | 0,863 | 0,912 | 0,994 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 108.111 | 9,113 | 9,347 | 10,00 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.525.258 | 11,20 | 11,79 | 12,73 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 461.570 | 8,430 | 9,042 | 9,913 |
| **Sustainable US High Yield Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 500 | 10,21 | - | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 500 | 10,05 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 501 | 9,216 | - | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.891 | 9,859 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 500 | 10,13 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 9,727 | - | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 174.830 | 116,9 | 114,7 | 121,6 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 501 | 9,395 | - | - |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 5.043 | 10,26 | - | - |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 5.043 | 10,26 | - | - |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 500 | 10,13 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 174.830 | 115,7 | 113,7 | 120,8 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.021 | 9,380 | - | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 5.008 | 10,05 | - | - |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 9,910 | - | - |
| **US Dollar Bond Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 25.053.941 | 7,238 | 7,357 | 8,100 |

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **US Dollar Bond Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 21.023.229 | 16,84 | 16,91 | 18,46 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 6.168 | 1.137 | 1.251 | 1.258 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 25.042.302 | 11,23 | 10,78 | 11,64 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 623.290 | 8,341 | 8,597 | 9,607 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 15.025.599 | 8,448 | 8,703 | 9,627 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.802 | 1,000 | - | - |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 28.763.958 | 11,53 | 11,83 | 13,01 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 7.273 | 10,27 | - | - |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 66.915 | 1,027 | - | - |
| - Azioni D-ACC (USD) | 139.444 | 10,80 | 10,88 | 11,91 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 50.522.620 | 11,52 | 11,50 | 12,49 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 9,593 | 10,04 | - |
| - Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 28.800 | 8,961 | 9,283 | 10,20 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 10.893.057 | 10,00 | 10,25 | 11,23 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 68.528 | 0,953 | - | - |
| - Azioni Y (USD) | 825.628 | 10,51 | 10,65 | 11,73 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 58.295.153 | 16,53 | 16,53 | 17,97 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 540.386 | 9,750 | 10,12 | 11,14 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 8.859.394 | 10,00 | 10,27 | 11,28 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 929.396 | 10,25 | 10,52 | 11,57 |
| **US High Yield Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 14.379.564 | 11,13 | 11,52 | 12,44 |
| - Azioni A (EUR) | 3.978.618 | 8,416 | 9,086 | 8,595 |
| - Azioni A (GBP) | 285.571 | 13,31 | 13,74 | 13,50 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.245.180 | 16,12 | 16,02 | 16,67 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.346.963 | 26,60 | 27,69 | 25,24 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 5.341.746 | 13,45 | 13,73 | 14,42 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 958.269 | 4.186 | 3.826 | 3.907 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 2.604.564 | 7,691 | 8,321 | 9,465 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 52.680.932 | 10,25 | 10,70 | 11,56 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 4.257.346 | 0,814 | 0,880 | 0,915 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 396.495 | 9,362 | 9,909 | 10,75 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 1.761.504 | 9,809 | 10,24 | 11,14 |
| - Azioni A-MINCOME (HKD) | 8.805.204 | 9,895 | 10,32 | 11,12 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.864.598 | 7,796 | 8,236 | 9,075 |
| - Azioni B-ACC (USD) | 500 | 10,26 | - | - |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 500 | 9,972 | - | - |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 206.249 | 11,13 | 11,41 | 12,02 |
| - Azioni D-MDIST (USD) | 25.152 | 9,611 | 10,03 | 10,83 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.729.911 | 7,844 | 8,413 | 9,170 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 8.758.166 | 8,615 | 9,188 | 10,01 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 41.358.893 | 15,14 | 14,94 | 15,45 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 5.975.299 | 12,11 | 12,29 | 11,24 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 10.387.499 | 8,903 | 9,289 | 10,04 |
| - Azioni RY (USD) | 2.185.088 | 9,513 | 9,857 | 10,63 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 426.457 | 10,51 | 10,37 | 10,73 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 17.412 | 9,947 | 10,10 | 10,53 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.175.198 | 1,844 | 1,825 | 1,716 |
| - Azioni Y (USD) | 618.069 | 9,570 | 9,914 | 10,70 |
| - Azioni Y (EUR) | 198.792 | 11,83 | 12,77 | 12,08 |
| - Azioni Y (GBP) | 257.197 | 1,228 | 1,267 | 1,244 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 18.853.114 | 23,43 | 23,16 | 23,98 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 205.841 | 13,25 | 13,73 | 12,45 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 3.260.943 | 12,16 | 12,48 | 13,06 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 9.371.518 | 15,15 | 15,40 | 16,08 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 676.587 | 9,270 | 9,673 | 10,45 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) | 16.043 | 0,860 | 0,930 | 0,968 |
| - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 854.723 | 9,114 | 9,647 | 10,47 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 3.014.191 | 9,334 | 9,745 | 10,61 |
| - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 4.330 | 9,483 | 9,892 | 10,66 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 5.008.859 | 7,811 | 8,350 | 9,107 |

## Comparti Monetari

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Cash Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 9.937.453 | 8,8929 | 8,8350 | 8,9148 |

Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Euro Cash Fund [8] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 17.471.624 | 10,4383 | 10,3703 | 10,4641 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.641.874 | 9,7001 | 9,6369 | 9,7240 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 70.314 | 10,0761 | 9,9940 | - |
| - Azioni W-ACC (EUR) | 310.469 | 9,6699 | 9,5973 | 9,6744 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.651.318 | 10,0009 | 9,9106 | 9,9685 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 16.962.323 | 10,0785 | 10,0028 | 10,0832 |
| **US Dollar Cash Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 23.351.990 | 12,0073 | 11,6631 | 11,6805 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 77.787.140 | 11,6518 | 11,3178 | 11,3348 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 18.556.983 | 10,4015 | 10,1005 | 10,0209 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 25.437.300 | 1,0225 | 1,0003 | - |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 2.360.281 | 10,3612 | - | - |
| - Azioni W-ACC (USD) | 42.578 | 10,6103 | 10,2957 | 10,3008 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 42.591.867 | 11,1059 | 10,7767 | 10,7820 |
| **Fidelity Lifestyle Funds** | | | | |
| **Fidelity Target™ 2020 Fund - USD** | | | | |
| - Azioni A (USD) | 521.383 | 24,42 | 23,85 | 24,01 |
| **Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 637.209 | 39,90 | 40,91 | 42,33 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 537.903 | 13,97 | 14,32 | 14,82 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 1.094.504 | 23,02 | 23,48 | 24,18 |
| **Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.153.830 | 39,19* | 42,48 | 43,85* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.293.849 | 16,05* | 17,40 | 17,96* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 0,978* | 1,046 | 1,073* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 11,06* | 11,67 | 11,96* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.872.552 | 28,93* | 31,12 | 31,87* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 9,263* | 9,701 | - |
| **Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.553.489 | 44,71* | 47,86* | 48,33* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.399.396 | 18,06* | 19,33* | 19,52* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 1,038* | 1,097* | 1,102* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 12,20* | 12,73* | 12,74* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 5.276.708 | 33,69* | 35,74* | 35,73* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 84.431 | 9,585* | 9,907* | - |
| **Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 489.571 | 39,53* | 41,92 | 41,56* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.054.509 | 40,71* | 43,18 | 42,81* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 44.177 | 1,083* | 1,133 | 1,119* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 13,13* | 13,57 | 13,35* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.863.553 | 36,77* | 38,61 | 37,90* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 74.107 | 9,687* | 9,897 | - |
| **Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 509.883 | 41,30* | 43,46 | 42,48* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.585.839 | 42,52* | 44,75 | 43,74* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 1,119* | 1,161 | 1,130* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 3.857 | 13,86* | 14,18 | 13,73* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.847.446 | 38,52* | 40,14 | 38,86* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9.456 | 9,892* | 10,01 | - |
| **Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 115.069 | 17,93* | 18,83 | 18,35* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.648.927 | 17,96* | 18,86 | 18,38* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 1,128* | 1,169 | 1,134* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 13,98* | 14,30 | 13,80* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 5.509.076 | 19,66* | 20,45 | 19,73* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 9,908* | 10,04 | - |
| **Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 274.154 | 17,91* | 18,82 | 18,34* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.186.000 | 17,95* | 18,85 | 18,37* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 1,128* | 1,168 | 1,134* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 13,98* | 14,30 | 13,80* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.102.872 | 19,65* | 20,44 | 19,73* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 9,908* | 10,04 | - |
| **Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 12.113 | 11,78* | 12,35 | 12,04* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 185.517 | 11,76* | 12,36 | 12,04* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.320 | 1,201* | 1,244 | 1,207* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 12,27* | 12,56 | 12,12* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 863.742 | 12,06* | 12,54 | 12,11* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.682 | 9,910* | 10,04 | - |
| **Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 9.174 | 11,77* | 12,35 | 12,04* |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 79.758 | 11,76* | 12,35 | 12,04* |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.320 | 1,201* | 1,244 | 1,207* |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 7.394 | 12,27* | 12,55 | 12,12* |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 502.655 | 12,06* | 12,54 | 12,11* |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 9,914* | 10,04 | - |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

# Prospetto del NAV per Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.23: | NAV per Azione al 30.04.22: | NAV per Azione al 30.04.21: |
|---|---|---|---|---|
| **Comparti Absolute Return** | | | | |
| **Absolute Return Asian Equity Fund [4,5] - USD** | | | | |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 5.908 | 8,312 | 8,278 | 9,112 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 5.000 | 8,612 | 8,488 | 9,245 |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1.005.783 | 8,556 | 8,449 | 9,220 |
| **Absolute Return Global Equity Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 782.643 | 11,00 | 10,11 | 9,601 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 4.705.630 | 11,10 | - | - |
| - Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 920.961 | 10,62 | 9,992 | 9,553 |
| - Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 136.730 | 1,096 | 1,012 | 0,960 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 469 | 9,719 | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.694 | 10,14 | - | - |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 37.350 | 1,155 | 1,050 | 0,989 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 12.120 | 11,26 | 10,26 | 9,662 |
| - Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | 1,112 | 1,021 | 0,964 |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1.974.890 | 11,22 | 10,23 | 9,650 |
| - Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 223.647 | 10,81 | 10,10 | 9,601 |
| **Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 244.465 | 10,04 | 9,933 | 9,862 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 581.103 | 0,973 | 0,998 | 0,953 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 180.322 | 9,670 | 9,798 | 9,813 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 341.825 | 1,002 | 0,995 | 0,986 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 50.000 | 9,386 | 9,743 | 9,826 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.011 | 9,573 | 9,720 | 9,777 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | 10,22 | 10,04 | 9,903 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 8.556 | 10,80 | 11,12 | 9,601 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | 1,008 | 0,999 | 0,988 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 401.755 | 10,17 | 10,01 | 9,891 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 581.103 | 0,985 | 1,006 | 0,956 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 171.116 | 9,794 | 9,866 | 9,836 |
| **Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - USD** | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 713.145 | 10,92 | 10,61 | 10,55 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 670.783 | 10,33 | 10,29 | 10,33 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | 11,26 | 10,84 | 10,69 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9.066 | 10,65 | 10,52 | 10,47 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.052 | 1,102 | 1,071 | 1,057 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 292.791 | 1,098 | 1,068 | 1,055 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 675.683 | 11,21 | 10,81 | 10,67 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 699.686 | 10,60 | 10,48 | 10,44 |
| **Comparti Azionari Riservati Istituzionali** | | | | |
| **Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] - USD** | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 264.377 | 200,6 | 220,5 | 305,9 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 182.802 | 187,7 | 216,3 | 262,8 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 5.921.509 | 1.620 | 1.701 | 1.988 |
| **Institutional Global Focus Fund [4,8] - USD** | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 404.965 | 340,7 | 349,3 | 343,3 |
| **Institutional Global Sector Fund [3,4] - EUR** | | | | |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 79.344.245 | 2,664 | 2,526* | 2,505* |

* Per la politica di adeguamento dei prezzi vedere la nota 2.

Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023

| | | Comparti Azionari: | | |
|---|---|---|---|---|
| NOME | Consolidato | America Fund[8] | American Growth Fund[8] | ASEAN Fund[8] |
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 3.518.340.195 | 50.174.119 | 7.062.629 | 35.908.397 |
| Interessi ricevuti su swap | 227.963.204 | - | - | - |
| Reddito da derivati | 46.838.135 | 11 | - | - |
| Reddito netto | 3.793.141.534 | 50.174.130 | 7.062.629 | 35.908.397 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.494.198.971 | 45.585.972 | 12.078.701 | 12.465.958 |
| Spese amministrative | 324.866.740 | 9.185.904 | 2.514.766 | 2.351.611 |
| Imposte governative | 57.162.175 | 1.698.238 | 419.587 | 395.080 |
| Commissioni di custodia | 23.776.782 | 172.680 | 64.709 | 471.660 |
| Commissioni di distribuzione | 40.989.105 | 843.679 | 191.632 | 39.923 |
| Commissioni di performance | 150.337 | - | - | - |
| Altre spese | 24.276.147 | 651.566 | 165.275 | 180.868 |
| Totale spese | 1.965.420.257 | 58.138.039 | 15.434.670 | 15.905.100 |
| Interessi pagati su swap | 228.462.675 | - | - | - |
| Spese sui derivati | 32.725.037 | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | (709.522) | - | - | - |
| Rimborso spese broker | (25.919) | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | (1.052.247) | - | - | - |
| Commissioni non applicate | (3.389.807) | - | - | - |
| Rimborso spese | (3.731.512) | - | - | - |
| Spese nette | 2.217.698.962 | 58.138.039 | 15.434.670 | 15.905.100 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 1.575.442.572 | (7.963.909) | (8.372.041) | 20.003.297 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (5.972.673.454) | 15.621.207 | (21.482.392) | (16.146.426) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 248.829.846 | 5.245.294 | 1.830.304 | 2.349.655 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | (9.205.810) | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (223.135.3098) | 550.138 | (355.186) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 11.256.383 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (41.854.225) | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | (242.354.445) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 1.674.418.307 | (280.886.200) | 2.059.576 | (28.941.820) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (86.761.513) | (4.219.246) | (134.192) | 31.913 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 9.489.191 | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 430.579.418 | 13.317.414 | 550.530 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | (1.970.690) | (2.409.274) | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | (39.980.649) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 45.281.179 | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (2.622.639.199) | (260.744.576) | (25.903.401) | (22.703.381) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (969.940.412) | (131.983) | - | (6.077.571) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 33.354.430.885 | 1.291.875.887 | 284.698.512 | 315.366.130 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (36.033.315.437) | (1.585.933.412) | (251.333.811) | (363.642.000) |
| Perequazione | (25.114.617) | (536.066) | (131.744) | 219.386 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (2.703.999.169) | (294.593.591) | 33.232.957 | (48.056.484) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (6.296.578.780) | (555.470.150) | 7.329.556 | (76.837.436) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 149.218.570.066* | 3.770.884.733 | 1.027.886.222 | 1.189.738.186 |
| Fine esercizio | 142.921.991.286** | 3.215.414.583 | 1.035.215.778 | 1.112.900.750 |

* L'attivo netto consolidato totale a inizio periodo è stato convertito ai tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2023, ricalcolato da un importo originario pari a USD 146.970.789.963 usando i tassi di cambio vigenti al 30 aprile 2022.
** A titolo informativo, l'attivo netto consolidato totale al 30 aprile 2023, convertito in euro al tasso di cambio vigente al 30 aprile 2023, è pari a EUR 129.458.325.233.
Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

| Asia Pacific Opportunities Fund | Asian Smaller Companies Fund | Asian Special Situations Fund[8] | Australian Diversified Equity Fund | China Consumer Fund[8] | China Focus Fund | China Innovation Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | USD | AUD | USD | USD | USD |
| 48.136.450 | 34.547.718 | 39.925.909 | 22.086.427 | 50.783.758 | 107.287.434 | 2.085.588 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 663 | 226.242 | 3.655 | 6.823 | 2.272 | - | - |
| 48.137.113 | 34.773.960 | 39.929.564 | 22.093.250 | 50.786.030 | 107.287.434 | 2.085.588 |
| 22.134.704 | 9.796.086 | 25.417.356 | 8.495.698 | 54.889.705 | 34.382.355 | 2.092.886 |
| 3.622.934 | 1.622.755 | 4.979.887 | 1.805.711 | 11.277.484 | 6.301.996 | 488.765 |
| 720.147 | 349.764 | 842.057 | 282.152 | 2.072.529 | 1.145.822 | 71.584 |
| 564.607 | 471.747 | 919.075 | 87.593 | 1.128.825 | 760.451 | 47.149 |
| 882.953 | 36.588 | 173.710 | - | 3.275.608 | 213.353 | 49.944 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 377.312 | 183.880 | 367.193 | 112.249 | 762.770 | 524.031 | 25.516 |
| 28.302.657 | 12.460.820 | 32.699.278 | 10.783.403 | 73.406.921 | 43.328.008 | 2.775.844 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 264.440 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 28.302.657 | 12.725.260 | 32.699.278 | 10.783.403 | 73.406.921 | 43.328.008 | 2.775.844 |
| 19.834.456 | 22.048.700 | 7.230.286 | 11.309.847 | (22.620.891) | 63.959.426 | (690.256) |
| (50.295.776) | 19.192.815 | (25.400.085) | 2.265.532 | (458.714.009) | (396.666.725) | (29.048.912) |
| 4.115.126 | 87.613 | (4.734.250) | (331.130) | (953.290) | (528.342) | 55.225 |
| - | 4.180.613 | - | - | - | - | - |
| 2.006.495 | 612.429 | 2.940.706 | - | (1.554.560) | - | 20.340 |
| - | - | - | 582.575 | 504.793 | - | - |
| - | - | - | (2.199.857) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (60.134.495) | 19.257.277 | (159.596.367) | (5.514.525) | 66.239.216 | 549.396.561 | 15.091.871 |
| 104.092 | (87.505) | 205.195 | 18.858 | 273.494 | 423.346 | (59.481) |
| - | 591.828 | - | - | - | - | - |
| 179.441 | 22.446 | 2.597.952 | - | 530.505 | - | 107.455 |
| - | - | - | (988.968) | 3.144.443 | - | - |
| - | - | - | 427.757 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (84.190.661) | 65.906.216 | (176.756.563) | 5.570.089 | (413.150.299) | 216.584.266 | (14.523.758) |
| (174.522) | (7.699.706) | (591.596) | (4.668.079) | - | (41.540.928) | - |
| 633.429.336 | 272.673.064 | 357.451.356 | 134.690.198 | 1.226.696.984 | 1.569.593.637 | 45.854.076 |
| (709.300.040) | (171.826.004) | (662.424.515) | (122.139.381) | (803.902.364) | (729.749.331) | (53.779.217) |
| (1.053.454) | 2.087.782 | (902.075) | 91.110 | 698.296 | 17.928.181 | (90.088) |
| (76.924.158) | 102.934.842 | (305.875.234) | 12.641.927 | 423.492.916 | 857.772.487 | (8.015.229) |
| (161.289.341) | 161.141.352 | (483.223.393) | 13.543.937 | 10.342.617 | 1.032.815.825 | (22.538.987) |
| 2.400.203.935 | 1.052.330.628 | 2.519.564.277 | 664.128.165 | 4.256.091.128 | 2.537.528.725 | 154.058.541 |
| 2.238.914.594 | 1.213.471.980 | 2.036.340.884 | 677.672.102 | 4.266.433.745 | 3.570.344.550 | 131.519.554 |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Emerging Asia Fund[8] | Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Emerging Markets Fund[8] | Euro STOXX 50® Fund[2] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 9.402.992 | 9.282.130 | 80.988.789 | 6.930.268 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 24 | - | 385.551 | 925 |
| Reddito netto | 9.403.016 | 9.282.130 | 81.374.340 | 6.931.193 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 5.976.257 | 3.095.676 | 41.215.826 | 384.140 |
| Spese amministrative | 1.253.628 | 648.370 | 7.390.391 | 665.607 |
| Imposte governative | 230.925 | 98.794 | 1.408.296 | - |
| Commissioni di custodia | 231.469 | 90.566 | 1.609.234 | 70.047 |
| Commissioni di distribuzione | 76.683 | 114.956 | 787.143 | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 92.586 | 41.424 | 649.281 | 35.364 |
| Totale spese | 7.861.548 | 4.089.786 | 53.060.171 | 1.155.158 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | 1.386 | - | 1.711.721 | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | (75.663) | (567.880) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 7.862.934 | 4.089.786 | 54.696.229 | 587.278 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 1.540.082 | 5.192.344 | 26.678.111 | 6.343.915 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 54.057.586 | 11.516.271 | 28.719.823 | 6.473.325 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (1.390.670) | 9.931.921 | (12.161.157) | 6.826 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | (257.169) | - | (2.029.693) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 147.362 | 125.892 | 799.119 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | 376.793 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (65.318.837) | (49.087.818) | (467.960.576) | 22.680.730 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 217.722 | (295.354) | 2.536.750 | (22.517) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 164.517 | - | 761.260 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 218.823 | 22.262 | 1.669.401 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | 22.650 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (10.620.584) | (22.594.482) | (420.986.962) | 35.881.722 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | (1.299.175) | (3.015.934) | (3.126.026) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 276.781.558 | 22.808.014 | 571.212.547 | 72.287.814 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (254.573.148) | (33.893.900) | (909.611.851) | (25.225.803) |
| Perequazione | (159.338) | (140.670) | (2.719.015) | 955.837 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 22.049.072 | (11.226.556) | (341.118.319) | 48.017.848 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 11.428.488 | (35.120.213) | (765.121.215) | 80.773.544 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 502.363.799 | 279.862.967 | 4.316.528.314 | 192.491.167 |
| Fine esercizio | 513.792.287 | 244.742.754 | 3.551.407.099 | 273.264.711 |

Per un elenco completo delle note vedere pagina 9. Le Note integrative al bilancio allegate fanno parte integrante del presente bilancio.

| European Dynamic Growth Fund[8] | European Growth Fund[8] | European Larger Companies Fund[8] | European Low Volatility Equity Fund[4,8] | European Smaller Companies Fund | FIRST All Country World Fund[8] | FIRST European Value Fund[4] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | USD | EUR |
| 45.721.417 | 200.014.187 | 15.217.982 | 106.248 | 23.345.597 | 7.886.919 | 20.765 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 45.721.417 | 200.014.187 | 15.217.982 | 106.248 | 23.345.597 | 7.886.919 | 20.765 |
| 33.504.146 | 90.753.147 | 4.746.367 | 28.423 | 12.410.628 | 3.719.492 | 1.414 |
| 5.881.784 | 18.922.533 | 763.565 | 7.750 | 2.596.579 | 548.317 | 337 |
| 1.093.228 | 3.021.585 | 136.271 | 1.396 | 438.115 | 102.582 | 59 |
| 286.786 | 535.568 | 72.679 | 1.058 | 210.982 | 59.336 | 38 |
| 1.145.709 | 170.850 | 142.537 | - | 219.279 | 136.615 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 520.035 | 1.069.815 | 81.372 | 675 | 169.238 | 72.361 | 18 |
| 42.431.688 | 114.473.498 | 5.942.791 | 39.302 | 16.044.821 | 4.638.703 | 1.866 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 8.814 | 6.026 | 255 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 42.440.502 | 114.479.524 | 5.943.046 | 39.302 | 16.044.821 | 4.638.703 | 1.866 |
| 3.280.915 | 85.534.663 | 9.274.936 | 66.946 | 7.300.776 | 3.248.216 | 18.899 |
| (7.702.049) | 43.079.487 | (8.381.833) | (236.798) | (26.357.954) | (6.215.259) | 414.885 |
| 4.568.603 | 20.337.266 | 1.494.595 | 10.740 | 3.561.271 | 2.147.268 | 1.356 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 17.227.825 | 6.338.852 | 7.856.082 | - | 1.638.934 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 292.923 | 6.258.246 | 855.189 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 137.773.302 | 51.288.090 | 4.142.911 | 218.745 | (25.946.940) | 12.711.027 | (540.031) |
| 5.187.562 | 1.430.511 | 448.304 | (30) | 1.464.243 | (850) | (350) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (14.739.823) | (5.091.879) | (2.309.797) | - | (4.655.173) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (26.360) | 2.157.605 | (59.527) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 145.862.898 | 211.332.841 | 13.320.860 | 59.603 | (42.994.843) | 11.890.402 | (105.241) |
| (167.291) | (45.088.718) | (490.004) | - | (121.118) | (72) | - |
| 264.941.457 | 131.269.554 | 51.910.939 | - | 229.594.517 | 129.366.356 | - |
| (812.136.185) | (419.847.763) | (301.426.685) | - | (244.634.711) | (113.514.088) | (4.269.500) |
| (1.183.906) | (2.751.452) | (3.394.277) | - | 468.051 | 201.891 | (18.900) |
| (548.378.634) | (291.329.661) | (252.910.023) | - | (14.572.143) | 16.054.159 | (4.288.400) |
| (402.683.027) | (125.085.538) | (240.079.167) | 59.603 | (57.688.104) | 27.944.489 | (4.393.641) |
| 3.516.157.053 | 6.592.509.971 | 569.988.756 | 4.097.212 | 1.119.448.437 | 418.794.959 | 4.393.641 |
| 3.113.474.026 | 6.467.424.433 | 329.909.589 | 4.156.815 | 1.061.760.333 | 446.739.448 | - |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Germany Fund | Global Financial Services Fund[8] | Global Focus Fund[8] | Global Industrials Fund |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | EUR | USD | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 16.277.728 | 47.659.399 | 6.709.893 | 6.039.299 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 3.243 | 656.269 | 245 | - |
| Reddito netto | 16.280.971 | 48.315.668 | 6.710.138 | 6.039.299 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 10.233.612 | 24.206.663 | 10.320.442 | 3.444.486 |
| Spese amministrative | 2.256.511 | 4.660.890 | 2.285.575 | 789.693 |
| Imposte governative | 351.688 | 808.332 | 369.499 | 131.689 |
| Commissioni di custodia | 81.749 | 197.297 | 96.801 | 72.728 |
| Commissioni di distribuzione | - | 637.148 | 1.004.680 | 317.679 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 126.967 | 340.176 | 132.709 | 47.039 |
| Totale spese | 13.050.527 | 30.850.506 | 14.209.706 | 4.803.314 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | 738.745 | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | (2) |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 13.050.527 | 31.589.251 | 14.209.706 | 4.803.312 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 3.230.444 | 16.726.417 | (7.499.568) | 1.235.987 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (27.546.812) | 12.860.151 | (8.608.124) | 20.371.348 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (404.805) | (20.113.779) | 2.945.959 | (1.382.355) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | (6.236.740) | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 1.278.767 | 3.569.304 | (1.787.679) | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 909.007 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 43.570.957 | (45.043.392) | 21.338.357 | (7.813.726) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 427.697 | 431.589 | (903.822) | (29.563) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | 4.093.786 | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (1.536.442) | (2.042.522) | 4.189.505 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 19.928.813 | (35.755.186) | 9.674.628 | 12.381.691 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (56.713) | (1.839.546) | - | (241.956) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 62.063.659 | 315.207.166 | 86.758.845 | 134.820.176 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (156.962.939) | (1.001.878.636) | (118.907.752) | (85.387.444) |
| Perequazione | (838.269) | (3.886.162) | 96.318 | 29.936 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (95.737.549) | (690.557.632) | (32.052.589) | 49.462.668 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (75.865.449) | (728.152.364) | (22.377.961) | 61.602.403 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 818.549.197 | 2.340.232.375 | 829.357.292 | 239.739.069 |
| Fine esercizio | 742.683.748 | 1.612.080.011 | 806.979.331 | 301.341.472 |

| Global Low Volatility Equity Fund[4] | Global Property Fund[6] | Global Technology Fund[8] | Global Thematic Opportunities Fund[8] | Greater China Fund[8] | Iberia Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | EUR | USD | USD | EUR |
| 601.205 | 3.717.876 | 117.246.217 | 22.271.431 | 15.594.972 | 3.592.971 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 15.199 | 447.342 | 771.798 | - | - |
| 601.205 | 3.733.075 | 117.693.559 | 23.043.229 | 15.594.972 | 3.592.971 |
| 111.491 | 1.511.085 | 172.767.431 | 24.843.388 | 11.785.968 | 2.071.243 |
| 25.337 | 345.695 | 34.873.897 | 5.299.739 | 2.586.441 | 482.216 |
| 4.750 | 56.867 | 6.224.538 | 870.884 | 406.443 | 73.086 |
| 9.182 | 24.378 | 1.177.113 | 207.444 | 360.552 | 44.427 |
| 139 | 17.647 | 4.326.125 | 32.424 | 661.878 | 152.384 |
| - | - | - | - | - | - |
| 5.787 | 18.178 | 2.304.996 | 307.793 | 148.928 | 25.994 |
| 156.686 | 1.973.850 | 221.674.100 | 31.561.672 | 15.950.210 | 2.849.350 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 30.430 | 734.732 | 2.111.846 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (8.920) | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 147.766 | 2.004.280 | 222.408.832 | 33.673.518 | 15.950.210 | 2.849.350 |
| 453.439 | 1.728.795 | (104.715.273) | (10.630.289) | (355.238) | 743.621 |
| (2.002.791) | (18.307.874) | 1.214.446.883 | (92.479.854) | (118.725.537) | (78.138.678) |
| 192.424 | 963.559 | (116.093.016) | 29.409.498 | (243.987) | 26.647 |
| - | 264.319 | 5.227.387 | (10.399.959) | - | - |
| 896 | - | (3.591.054) | - | - | - |
| - | - | - | 9.504 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.184.034 | (34.789.666) | (1.084.072.280) | 41.672.301 | 363.708 | 86.654.786 |
| (1.001) | 77.571 | (3.472.858) | 27.707 | (2.755) | 346 |
| - | - | 1.418.046 | 1.996.628 | - | - |
| 2.026 | - | 23.487.971 | - | - | - |
| - | - | - | 60.890 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| (170.973) | (50.063.296) | (67.364.194) | (40.333.574) | (118.963.809) | 9.286.722 |
| (32.029) | (97.282) | - | - | - | - |
| 2.177.581 | 11.311.065 | 2.805.395.532 | 59.374.298 | 182.936.042 | 26.736.120 |
| (2.283.149) | (213.905.007) | (1.759.995.681) | (213.780.759) | (228.417.651) | (43.349.580) |
| (4.304) | (1.731.545) | (4.058.160) | 504.060 | (543.664) | 10.756 |
| (109.872) | (204.325.487) | 1.041.341.691 | (153.902.401) | (46.025.273) | (16.602.704) |
| (312.874) | (254.486.065) | 973.977.497 | (194.235.975) | (164.989.082) | (7.315.982) |
| 34.826.232 | 254.486.065 | 13.371.119.153 | 1.956.106.068 | 936.205.457 | 171.757.139 |
| 34.513.358 | - | 14.345.096.650 | 1.761.870.093 | 771.216.375 | 164.441.157 |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | India Focus Fund[7,8] | Indonesia Fund | Italy Fund[8] | Japan Growth Fund |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | EUR | JPY |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 18.089.433 | 12.525.950 | 10.481.898 | 185.719.906 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | - | - |
| Reddito netto | 18.089.433 | 12.525.950 | 10.481.898 | 185.719.906 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 24.494.869 | 3.547.318 | 3.849.222 | 131.978.725 |
| Spese amministrative | 5.188.597 | 812.446 | 874.263 | 24.272.357 |
| Imposte governative | 854.075 | 127.755 | 138.677 | 5.549.683 |
| Commissioni di custodia | 80.540 | 143.578 | 61.798 | 6.286.129 |
| Commissioni di distribuzione | 119.225 | - | 566.715 | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 353.141 | 44.757 | 49.896 | 2.700.652 |
| Totale spese | 31.090.447 | 4.675.854 | 5.540.571 | 170.787.546 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | 55 | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | (34.291) | - | (1.241.525) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 31.090.447 | 4.641.563 | 5.540.626 | 169.546.021 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (13.001.014) | 7.884.387 | 4.941.272 | 16.173.885 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 223.051.341 | 3.681.313 | 17.666.814 | (23.865.694) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (9.356.154) | (296.330) | 29.986 | (49.134.414) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | - | - | - | 179.609.642 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | 2.954 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (288.723.717) | (22.249.196) | 17.719.852 | 1.955.963.590 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (12.598) | 6.433 | 93 | 51.512.694 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | - | - | - | 59.756.667 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | (4.694) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (88.042.142) | (10.973.393) | 40.356.277 | 2.190.016.370 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | (1.727.205) | (1.294.172) | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 291.436.618 | 103.830.065 | 47.544.869 | 6.128.766.178 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (272.440.758) | (138.779.242) | (72.395.843) | (12.735.508.378) |
| Perequazione | (114.096) | (145.514) | (230.014) | 15.035.947 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 18.881.764 | (35.094.691) | (25.080.988) | (6.591.706.253) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (69.160.378) | (47.795.289) | 13.981.117 | (4.401.689.883) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 1.995.964.413 | 307.528.929 | 292.428.835 | 19.565.749.999 |
| Fine esercizio | 1.926.804.035 | 259.733.640 | 306.409.952 | 15.164.060.116 |

| Japan Value Fund | Latin America Fund | Nordic Fund[8] | Pacific Fund[8] | Sustainable All China Equity Fund[4,8] | Sustainable Asia Equity Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | USD | SEK | USD | USD | USD |
| 2.256.962.859 | 31.789.037 | 225.486.316 | 23.923.361 | 12.107 | 50.595.480 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 84.542 | - | 279.538 | - | 8.152 |
| 2.256.962.859 | 31.873.579 | 225.486.316 | 24.202.899 | 12.107 | 50.603.632 |
| 1.026.933.224 | 5.292.479 | 59.114.578 | 15.389.250 | 29.770 | 37.548.522 |
| 206.629.529 | 1.137.347 | 13.328.557 | 3.323.729 | 7.064 | 6.979.552 |
| 38.375.677 | 182.209 | 2.041.117 | 613.991 | 1.171 | 1.326.601 |
| 17.499.362 | 178.953 | 783.025 | 557.187 | 629 | 1.180.749 |
| - | 114.607 | - | 165.944 | 18 | 503.533 |
| - | - | - | - | - | - |
| 16.246.894 | 69.895 | 727.132 | 218.566 | 492 | 578.545 |
| 1.305.684.686 | 6.975.490 | 75.994.409 | 20.268.667 | 39.144 | 48.117.502 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 237.872 | - | 162.046 | - | 390.026 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.305.684.686 | 7.213.362 | 75.994.409 | 20.430.713 | 39.144 | 48.507.528 |
| 951.278.173 | 24.660.217 | 149.491.907 | 3.772.186 | (27.037) | 2.096.104 |
| 7.497.683.026 | (40.118.922) | 334.259.664 | (76.991.330) | 31.516 | (118.123.015) |
| (179.819.813) | (7.202.731) | (9.410.447) | 14.209.721 | (14.162) | (5.724.112) |
| - | (10.452) | - | 649.789 | - | (7.503.974) |
| 454.279.138 | - | 17.353.076 | 1.816.127 | 21.713 | 224.004 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.097.488.375 | (27.427.402) | (148.930.813) | (51.314.712) | 86.260 | 68.007.611 |
| 184.238.573 | 92.050 | 1.936.252 | 404.328 | (19) | (72.096) |
| - | 115.186 | - | (128.799) | - | 2.364.535 |
| 167.090.649 | - | (5.756.921) | (376.784) | (647) | 476.069 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 10.172.238.121 | (49.892.054) | 338.942.718 | (107.959.474) | 97.624 | (58.254.874) |
| (70.418.877) | (5.798.375) | (40.275.213) | (87.524) | - | (15.879) |
| 65.388.629.548 | 138.160.052 | 486.872.622 | 81.286.281 | 5.003.063 | 954.915.310 |
| (49.469.469.734) | (255.283.766) | (662.464.198) | (334.262.617) | - | (470.147.790) |
| (72.592.886) | (3.890.279) | (4.526.635) | (1.005.407) | (11) | 1.824.055 |
| 15.846.566.928 | (121.013.993) | (180.118.211) | (253.981.743) | 5.003.052 | 486.591.575 |
| 25.948.386.172 | (176.704.422) | 118.549.294 | (362.028.741) | 5.100.676 | 428.320.822 |
| 72.213.488.918 | 550.847.154 | 4.186.562.845 | 1.496.143.271 | - | 3.267.462.728 |
| 98.161.875.090 | 374.142.732 | 4.305.112.139 | 1.134.114.530 | 5.100.676 | 3.695.783.550 |

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable Asian Focus Fund[4,9] | Sustainable Biodiversity Fund[4,8] | Sustainable China A Shares Fund[4,8] | Sustainable Climate Solutions Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 4.057 | 43.052 | 60.363 | 441.321 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | - | - |
| Reddito netto | 4.057 | 43.052 | 60.363 | 441.321 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 2.072 | 35.819 | 44.871 | 360.712 |
| Spese amministrative | 516 | 8.547 | 10.690 | 84.890 |
| Imposte governative | 128 | 1.500 | 1.865 | 14.998 |
| Commissioni di custodia | 103 | 850 | 1.144 | 9.565 |
| Commissioni di distribuzione | 2 | 23 | 110 | 37.325 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 12 | 579 | 663 | 5.160 |
| Totale spese | 2.833 | 47.318 | 59.343 | 512.650 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 2.833 | 47.318 | 59.343 | 512.650 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 1.224 | (4.266) | 1.020 | (71.329) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (1.401) | (133.399) | (484.980) | (22.399.071) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (3.389) | 38.615 | (15.620) | 97.814 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | - | 1.921 | 945 | 241 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (59.214) | 224.947 | 54.305 | 16.268.194 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | - | (960) | 3.347 | 2.089 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (50) | (90) | 659 | 889 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (62.830) | 126.768 | (440.324) | (6.101.173) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | - | - | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 4.996.573 | 5.112.002 | 537.160 | 3.629.836 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | - | (1.919) | (41.349) | (70.453.275) |
| Perequazione | - | (263) | 604 | 149 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 4.996.573 | 5.109.820 | 496.415 | (66.823.290) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 4.933.743 | 5.236.588 | 56.091 | (72.924.463) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | - | - | 3.780.222 | 94.415.536 |
| Fine esercizio | 4.933.743 | 5.236.588 | 3.836.313 | 21.491.073 |

| Sustainable Consumer Brands Fund[8] | Sustainable Demographics Fund[8] | Sustainable Emerging Markets Equity Fund[8] | Sustainable Emerging Markets Ex China Fund[4,8] | Sustainable Europe Equity Fund[8] | Sustainable European Smaller Companies Fund[4,8] | Sustainable Eurozone Equity Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | USD | USD | USD | EUR | EUR | EUR |
| 11.490.729 | 9.953.158 | 20.668.340 | 26.657 | 6.585.838 | 2.389.010 | 8.528.104 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | 1.489 | - | 3 | - | - | - |
| 11.490.729 | 9.954.647 | 20.668.340 | 26.660 | 6.585.838 | 2.389.010 | 8.528.104 |
| 14.415.209 | 13.510.089 | 10.427.682 | 13.520 | 3.405.005 | 838.949 | 5.436.910 |
| 3.145.324 | 2.829.918 | 1.128.544 | 3.224 | 772.832 | 59.952 | 1.201.873 |
| 529.527 | 489.798 | 238.848 | 528 | 117.895 | 11.175 | 181.135 |
| 151.739 | 151.705 | 443.600 | 402 | 67.749 | 32.799 | 60.540 |
| 1.119.717 | 901.605 | - | 9 | 142.675 | - | 168.187 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 187.856 | 185.771 | 220.855 | 136 | 42.339 | 17.884 | 67.005 |
| 19.549.372 | 18.068.886 | 12.459.529 | 17.819 | 4.548.495 | 960.759 | 7.115.650 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 776 | 95 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (5) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 19.549.372 | 18.068.886 | 12.459.529 | 18.595 | 4.548.590 | 960.754 | 7.115.650 |
| (8.058.643) | (8.114.239) | 8.208.811 | 8.065 | 2.037.248 | 1.428.256 | 1.412.454 |
| 15.975.423 | (32.727.530) | (80.016.406) | (38.917) | (505.003) | (387.036) | (6.480.535) |
| 38.725.133 | 7.350.285 | (1.006.753) | (612) | 607.393 | 565.361 | 51.306 |
| - | - | - | (1.613) | - | - | - |
| (2.080.614) | (14.115.903) | 274.788 | - | 876.898 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (2.892) | (18.381) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 41.892.335 | 36.556.012 | (1.352.823) | (122.638) | (119.643) | (4.673.260) | 39.656.258 |
| (370.542) | (3.075.920) | (352.823) | (105) | 109.806 | (877) | 1.387 |
| - | - | - | 2.484 | - | - | - |
| 2.359.850 | 20.306.315 | 1.077.019 | - | (316.715) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (2.301) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 88.442.942 | 6.179.020 | (73.168.187) | (156.228) | 2.669.302 | (3.067.556) | 34.640.870 |
| - | - | (1.666.716) | - | (937.168) | - | - |
| 132.377.786 | 138.115.361 | 697.946.399 | 5.020.693 | 51.371.163 | 21.237.423 | 70.374.083 |
| (211.294.717) | (341.486.126) | (252.522.648) | (48) | (71.371.466) | (17.073.116) | (31.051.588) |
| 424.028 | 572.886 | 2.979.865 | - | (9.396) | 264.882 | 385.583 |
| (78.492.903) | (202.797.879) | 448.403.616 | 5.020.645 | (20.009.699) | 4.429.189 | 39.708.078 |
| 9.950.039 | (196.618.859) | 373.568.713 | 4.864.417 | (18.277.565) | 1.361.633 | 74.348.948 |
| 1.221.312.315 | 1.322.701.603 | 1.161.716.720 | - | 278.135.094 | 121.296.023 | 399.016.591 |
| 1.231.262.354 | 1.126.082.744 | 1.535.285.433 | 4.864.417 | 259.857.529 | 122.657.656 | 473.365.539 |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Sustainable Future Connectivity Fund[4,8] | Sustainable Global Equity Fund[4,9] | Sustainable Global Health Care Fund[8] | Sustainable Japan Equity Fund[8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | EUR | JPY |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 1.607.983 | 230 | 17.832.129 | 763.028.617 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 108 | - | - | - |
| Reddito netto | 1.608.091 | 230 | 17.832.129 | 763.028.617 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 3.229.960 | 448 | 23.126.830 | 690.821.513 |
| Spese amministrative | 739.022 | 112 | 4.832.684 | 154.433.804 |
| Imposte governative | 110.605 | 28 | 848.168 | 23.157.752 |
| Commissioni di custodia | 56.461 | 22 | 152.018 | 8.165.635 |
| Commissioni di distribuzione | 233.698 | - | 1.478.188 | 8.819.911 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 39.256 | 3 | 310.648 | 8.388.278 |
| Totale spese | 4.409.002 | 613 | 30.748.536 | 893.786.893 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 4.409.002 | 613 | 30.748.536 | 893.786.893 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | (2.800.911) | (383) | (12.916.407) | (130.758.276) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (35.654.607) | 1 | 58.498.376 | (544.276.051) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 561.600 | (1.839) | (18.371.846) | (392.790.091) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (11.023) | - | - | 984.507.493 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 14.404.648 | 80.619 | (129.529.972) | 3.535.512.674 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (20.989) | (394) | 77.472 | 392.239.292 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 116.375 | 83 | - | (159.956.309) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (23.404.907) | 78.087 | (102.242.377) | 3.684.478.732 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | - | - | (1.561.626) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 48.357.666 | 5.005.131 | 290.981.934 | 6.048.548.970 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (32.637.367) | - | (341.910.704) | (7.174.343.299) |
| Perequazione | (167.186) | - | 566.497 | 25.115.464 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 15.553.113 | 5.005.131 | (50.362.273) | (1.100.678.865) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (7.851.794) | 5.083.218 | (152.604.650) | 2.582.238.241 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 244.550.867 | - | 1.800.238.556 | 46.095.394.255 |
| Fine esercizio | 236.699.073 | 5.083.218 | 1.647.633.906 | 48.677.632.496 |

| | | | | | | Comparti Azionari a reddito: |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable US Equity Fund[8] | Sustainable Water & Waste Fund[8] | Switzerland Fund[8] | Thailand Fund | UK Special Situations Fund | World Fund[8] | Asia Pacific Dividend Fund[8] |
| USD | USD | CHF | USD | GBP | USD | USD |
| 987.642 | 30.192.085 | 4.698.705 | 6.014.390 | 5.645.512 | 66.530.052 | 14.498.935 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 876.839 | 107.348 | 351 |
| 987.642 | 30.192.085 | 4.698.705 | 6.014.390 | 6.522.351 | 66.637.400 | 14.499.286 |
| 2.003.574 | 22.655.236 | 4.093.101 | 2.749.899 | 1.387.587 | 55.288.138 | 5.234.782 |
| 462.898 | 4.270.073 | 929.470 | 635.735 | 259.252 | 11.168.867 | 1.184.067 |
| 90.290 | 753.315 | 135.815 | 94.449 | 52.123 | 2.100.745 | 184.607 |
| 29.904 | 314.237 | 41.648 | 106.289 | 70.923 | 292.157 | 163.323 |
| 11.402 | 1.408.392 | - | - | - | 2.594.095 | 12 |
| - | - | - | - | - | (5) | - |
| 33.914 | 331.255 | 47.977 | 33.801 | 25.739 | 819.158 | 66.111 |
| 2.631.982 | 29.732.508 | 5.248.011 | 3.620.173 | 1.795.624 | 72.263.155 | 6.832.902 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | 840.159 | 147.553 | - |
| - | - | - | - | (684) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | (33.276) | (20.196) | (166.760) | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.631.982 | 29.732.508 | 5.248.011 | 3.586.897 | 2.614.903 | 72.243.948 | 6.832.902 |
| (1.644.340) | 459.577 | (549.306) | 2.427.493 | 3.907.448 | (5.606.548) | 7.666.384 |
| (20.239.641) | (143.948.727) | 3.158.352 | (3.517.912) | 878.447 | (120.198.299) | (6.850.693) |
| 39.717 | 14.157.779 | 156 | (172.477) | (359.200) | 27.276.339 | 1.035.541 |
| - | - | - | - | 1.752.723 | 539.017 | - |
| (155.496) | (12.103.958) | - | - | - | 7.949.644 | (1.029.406) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (15.781) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 6.973.224 | 26.061.869 | (13.037.823) | (12.541.817) | (273.331) | 21.195.985 | (7.846.888) |
| (40.839) | (2.451.811) | (2.122) | 26.367 | 8.795 | (387.945) | (215.215) |
| - | - | - | - | 800.934 | (843.992) | - |
| 172.572 | 12.012.756 | - | - | - | 7.050.726 | 397.599 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (11.113) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (14.894.803) | (105.812.515) | (10.430.743) | (13.778.346) | 6.688.922 | (63.025.073) | (6.842.678) |
| - | (7.058) | - | (1.693.563) | (1.632.530) | (110.264) | (9.402.279) |
| 277.085.757 | 249.388.100 | 22.408.427 | 62.696.343 | 112.411.932 | 687.747.369 | 249.853.841 |
| (126.727.841) | (281.211.951) | (54.786.964) | (79.938.773) | (106.259.140) | (598.644.788) | (153.052.359) |
| (110.352) | 250.217 | 299.263 | (198.415) | (670.131) | (956.066) | 912.993 |
| 150.247.564 | (31.573.634) | (32.079.274) | (17.440.845) | 5.482.661 | 88.146.515 | 97.714.475 |
| 135.352.761 | (137.393.207) | (42.510.017) | (32.912.754) | 10.539.053 | 25.011.178 | 81.469.518 |
| 87.893.614 | 2.086.462.118 | 310.525.060 | 208.741.499 | 108.461.573 | 4.970.150.827 | 352.276.621 |
| 223.246.375 | 1.949.068.911 | 268.015.043 | 175.828.745 | 119.000.626 | 4.995.162.005 | 433.746.139 |

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | European Dividend Fund[8] | Global Dividend Fund[8] | Global Equity Income Fund[4,8] | Sustainable European Dividend Plus Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | USD | USD | EUR |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 11.159.131 | 302.860.659 | 3.486.018 | 141.024 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | 20.801 | - | 114.924 |
| Reddito netto | 11.159.131 | 302.881.460 | 3.486.018 | 255.948 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 3.516.805 | 145.738.348 | 1.219.689 | 67.856 |
| Spese amministrative | 772.952 | 29.979.448 | 178.398 | 15.834 |
| Imposte governative | 146.664 | 5.277.723 | 32.374 | 2.224 |
| Commissioni di custodia | 79.548 | 1.132.061 | 29.672 | 1.483 |
| Commissioni di distribuzione | 8 | 4.848.825 | - | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 56.206 | 1.934.408 | 30.120 | 789 |
| Totale spese | 4.572.183 | 188.910.813 | 1.490.253 | 88.186 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | - | - | - | 8.223 |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 4.572.183 | 188.910.813 | 1.490.253 | 96.409 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 6.586.948 | 113.970.647 | 1.995.765 | 159.539 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | 13.183.184 | (222.309.581) | (383.318) | 21.176 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 215.080 | 121.640.359 | 1.559.287 | 5.349 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | (6.122) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 1.436.967 | 13.669.996 | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | 54.607 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | (6.824.778) | 652.756.598 | 13.593.318 | (38.796) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 473.028 | (7.577.545) | 4.809 | (191) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | 10.518 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (1.840.719) | 46.448.390 | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | (16.083) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 13.229.710 | 718.598.864 | 16.769.861 | 189.997 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (3.139.209) | (145.935.148) | (258.204) | (1.102) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 242.909.421 | 2.985.760.261 | 58.382.314 | 13.781 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (227.871.602) | (1.748.469.789) | (33.232.854) | (16.859) |
| Perequazione | (454.197) | 6.022.889 | (44.526) | (129) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 14.583.622 | 1.243.313.361 | 25.104.934 | (3.207) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 24.674.123 | 1.815.977.077 | 41.616.591 | 185.688 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 274.288.250 | 11.019.557.068 | 160.169.461 | 4.682.639 |
| Fine esercizio | 298.962.373 | 12.835.534.145 | 201.786.052 | 4.868.327 |

| | Comparto a Selezione di portafoglio: | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Global Dividend Plus Fund[8] | Sustainable Global Equity Income Fund[4,8] | Strategic European Fund[4] | European Multi Asset Income Fund[8] | Global Multi Asset Defensive Fund[4] | Global Multi Asset Dynamic Fund |
| USD | USD | EUR | EUR | EUR | USD |
| 6.202.321 | 13.208.379 | 89.825 | 22.649.381 | 645.525 | 3.788.532 |
| - | - | - | 1.537.459 | 213.536 | 83.308 |
| 6.255.110 | - | 18.285 | 1.061.314 | 309.255 | 391.699 |
| 12.457.431 | 13.208.379 | 108.110 | 25.248.154 | 1.168.316 | 4.263.539 |
| 2.562.351 | 6.411.653 | 40.099 | 5.008.194 | 463.725 | 2.082.923 |
| 590.596 | 796.688 | 7.761 | 1.672.408 | 180.596 | 581.629 |
| 99.246 | 138.324 | 1.395 | 255.673 | 25.622 | 85.169 |
| 57.644 | 85.098 | 1.242 | 134.830 | 15.463 | 51.748 |
| 72.044 | 5.586 | - | 349.972 | 38.143 | 4.778 |
| - | - | - | - | - | - |
| 37.477 | 118.924 | 674 | 92.820 | 9.019 | 29.675 |
| 3.419.358 | 7.556.273 | 51.171 | 7.513.897 | 732.568 | 2.835.922 |
| - | - | - | 1.899.904 | 204.523 | 75.439 |
| 243.533 | - | 33.419 | 766.128 | 286.459 | 260.589 |
| - | - | (572) | - | (19.303) | (42.080) |
| - | - | - | (2.537) | - | - |
| - | - | - | (114.990) | (1.241) | (841) |
| - | - | - | - | (3.222) | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 3.662.891 | 7.556.273 | 84.018 | 10.062.402 | 1.199.784 | 3.129.029 |
| 8.794.540 | 5.652.106 | 24.092 | 15.185.752 | (31.468) | 1.134.510 |
| (8.431.283) | (17.428.835) | (147.294) | (34.323.623) | (2.917.932) | (5.537.165) |
| 1.252.467 | 7.214.683 | 14.792 | (1.310.269) | (424.852) | 621.806 |
| 827.873 | - | (68.999) | 455.615 | (23.372) | (1.439.136) |
| (235.953) | (4.376.029) | 24.327 | (2.951.462) | (172.894) | 882.175 |
| 2.696.917 | - | - | 27.000 | (56.300) | 2.604 |
| - | - | - | 2.084.976 | (3.185.530) | (7.934.386) |
| - | - | - | (5.106.877) | (192.771) | (13.067) |
| 11.531.792 | 66.987.479 | 263.034 | (4.077.284) | 1.887.651 | (5.018.386) |
| 174.967 | (1.539.548) | (1.698) | 70.412 | (139.612) | (852.528) |
| (590.171) | - | (8.869) | (132.576) | (43.219) | 50.900 |
| (285.172) | 6.532.727 | (1.641) | 1.251.048 | 129.092 | 1.333.725 |
| (1.188.183) | - | - | 762 | (127.286) | (9.446) |
| - | - | - | (1.929.506) | 1.198.131 | 1.254.841 |
| - | - | - | 1.297.392 | (14.660) | (20.864) |
| 14.547.794 | 63.042.583 | 97.744 | (29.458.640) | (4.115.022) | (15.544.417) |
| (5.031.577) | (24.210) | - | (6.595.543) | - | - |
| 192.964.906 | 335.333.873 | 21.017 | 13.676.650 | 1.227.535 | 6.801.661 |
| (46.289.575) | (116.619.030) | - | (61.170.228) | (9.263.457) | (47.461.049) |
| 3.195.437 | 769.925 | (2) | (700.647) | 12.941 | (153.427) |
| 149.870.768 | 219.484.768 | 21.015 | (48.194.225) | (8.022.981) | (40.812.815) |
| 159.386.985 | 282.503.141 | 118.759 | (84.248.408) | (12.138.003) | (56.357.232) |
| 152.728.192 | 504.128.895 | 4.000.272 | 579.053.986 | 58.584.085 | 207.362.123 |
| 312.115.177 | 786.632.036 | 4.119.031 | 494.805.578 | 46.446.082 | 151.004.891 |

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Global Multi Asset Growth & Income Fund[4] | Global Multi Asset Income Fund[6,8] | Sustainable Multi Asset Income Fund[8] |
|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 3.454.923 | 338.988.796 | 3.926.761 |
| Interessi ricevuti su swap | 46.985 | 9.862.365 | - |
| Reddito da derivati | 590.095 | 27.517.856 | 77.895 |
| Reddito netto | 4.092.003 | 376.369.017 | 4.004.656 |
| SPESE | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.310.034 | 88.695.613 | 720.494 |
| Spese amministrative | 366.883 | 21.713.363 | 206.623 |
| Imposte governative | 51.982 | 3.585.231 | 41.315 |
| Commissioni di custodia | 34.022 | 1.309.047 | 28.637 |
| Commissioni di distribuzione | 90.811 | 4.979.523 | 242 |
| Commissioni di performance | - | - | - |
| Altre spese | 18.404 | 1.314.894 | 15.401 |
| Totale spese | 1.872.136 | 121.597.671 | 1.012.712 |
| Interessi pagati su swap | 59.959 | 12.243.849 | 1.094 |
| Spese sui derivati | 457.365 | 17.028.956 | 74.464 |
| Costi finanziari su contratti per differenza | (5.186) | (361.336) | (3.282) |
| Rimborso spese broker | - | (8.667) | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | (3.956) | (913.338) | (3.619) |
| Commissioni non applicate | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - |
| Spese nette | 2.380.318 | 149.587.135 | 1.081.369 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 1.711.685 | 226.781.882 | 2.923.287 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (14.123.928) | (1.187.466.846) | (5.173.624) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 764.448 | 79.383.142 | 1.228.799 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | 547.441 | (1.802.766) | (39.370) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 1.327.368 | 91.915.426 | 1.488.182 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 600 | 6.345.568 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (238.688) | (39.834.315) | (263.717) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | (79.182) | (6.833.164) | (36.533) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 8.513.653 | 533.020.999 | (613.010) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | 231.306 | (12.644.168) | 307.817 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 64.936 | (1.590.572) | (89.928) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | (1.134.666) | (23.387.450) | (1.482.666) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | 2.266 | (783.521) | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 15.804 | (14.415.482) | (2.043) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 18.928 | 2.307.324 | 21.620 |
| RISULTATO OPERATIVO | (2.378.029) | (349.003.943) | (1.731.186) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (711.675) | (235.340.557) | (609.081) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 6.695.168 | 257.474.186 | 14.332.335 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (11.464.785) | (1.410.995.159) | (13.053.442) |
| Perequazione | (48.399) | (9.532.129) | 84.215 |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (4.818.016) | (1.163.053.102) | 1.363.108 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (7.907.720) | (1.747.397.602) | (977.159) |
| ATTIVO NETTO | | | |
| Inizio esercizio | 114.847.766 | 8.870.751.410 | 92.023.146 |
| Fine esercizio | 106.940.046 | 7.123.353.808 | 91.045.987 |

| Fidelity SMART Fund: | Comparti Obbligazionari: | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SMART Global Defensive Fund[4] | Asia Pacific Strategic Income Fund | Asian Bond Fund | Asian High Yield Fund | China Government Bond Fund[4] | China High Yield Fund | China RMB Bond Fund[8] |
| USD | USD | USD | USD | USD | USD | CNY |
| 3.822.325 | 2.868.391 | 83.906.038 | 130.369.037 | 619.372 | 57.934.973 | 105.415.874 |
| 436.273 | 194.373 | 17.612.730 | 51.209.099 | - | 20.420.454 | 445.473 |
| 809.160 | 14.041 | 275.235 | 442.907 | - | 184.953 | 118.878 |
| 5.067.758 | 3.076.805 | 101.794.003 | 182.021.043 | 619.372 | 78.540.380 | 105.980.225 |
| 1.823.978 | 618.023 | 10.596.133 | 20.775.803 | 77.390 | 11.983.415 | 17.832.093 |
| 553.564 | 211.620 | 3.158.954 | 6.318.686 | 31.499 | 3.193.415 | 5.190.369 |
| 78.268 | 29.895 | 759.651 | 1.053.888 | 8.725 | 493.154 | 1.100.932 |
| 55.395 | 19.961 | 142.931 | 313.247 | 10.431 | 190.184 | 969.471 |
| 9.056 | - | 6.007 | 246.149 | - | - | 2.188.451 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 27.660 | 10.911 | 313.685 | 388.307 | 3.498 | 182.749 | 492.448 |
| 2.547.921 | 890.410 | 14.977.361 | 29.096.080 | 131.543 | 16.042.917 | 27.773.764 |
| 436.767 | 135.597 | 24.525.082 | 29.150.942 | - | 11.441.415 | 439.867 |
| 513.638 | - | - | - | - | - | - |
| (56.822) | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (1.195) | - | - | - | - | - | - |
| (1.704) | - | - | - | (50.106) | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 3.438.605 | 1.026.007 | 39.502.443 | 58.247.022 | 81.437 | 27.484.332 | 28.213.631 |
| 1.629.153 | 2.050.798 | 62.291.560 | 123.774.021 | 537.935 | 51.056.048 | 77.766.594 |
| (13.487.115) | (7.714.064) | (306.823.616) | (1.061.080.166) | (1.197.284) | (550.195.826) | (253.846.806) |
| 540.902 | (122.773) | 5.474.320 | 3.899.432 | (119.562) | 2.000.402 | 171.495.144 |
| (177.393) | - | - | - | - | - | - |
| 1.415.012 | 865.450 | (30.500.212) | (27.077.547) | 206.302 | (11.373.998) | (145.550.629) |
| 38.961 | - | - | - | - | - | - |
| (4.905.577) | (165.818) | (3.099.690) | (9.011.122) | - | (6.619.604) | (3.233.596) |
| (469.919) | (4.833) | 11.795.042 | (33.456.044) | - | (15.630.398) | (1.239.990) |
| 6.698.925 | 1.111.851 | 181.436.069 | 563.904.846 | 260.611 | 307.746.026 | 103.536.354 |
| 341.129 | 146.453 | (5.430.128) | (3.947.322) | (27.828) | (1.216.898) | (33.917.886) |
| (122.631) | - | - | - | - | - | - |
| (1.647.718) | (130.504) | 34.252.940 | 20.609.553 | 260.254 | 7.978.837 | 64.153.446 |
| (3.078) | - | - | - | - | - | - |
| 1.892.822 | (172.232) | (2.226.391) | 10.703.351 | - | 6.538.441 | (4.168.507) |
| (117.622) | 169.766 | (7.808.236) | 445.129 | - | 433.328 | 1.720.734 |
| (8.374.149) | (3.965.906) | (60.638.342) | (411.235.869) | (79.572) | (209.283.642) | (23.285.142) |
| (314.408) | (4.224.542) | (42.734.054) | (99.702.932) | (1.919) | (81.737.311) | (1.324.587) |
| 11.033.582 | 15.704.037 | 413.228.037 | 315.982.949 | 3.579.127 | 187.444.740 | 222.206.897 |
| (17.162.365) | (18.889.341) | (736.552.469) | (790.250.107) | (24.388.375) | (276.422.980) | (1.852.911.306) |
| (35.720) | 12.307 | (5.332.930) | (3.855.069) | (16.653) | 184.949 | (11.124.711) |
| (6.164.503) | (3.172.997) | (328.657.362) | (478.122.227) | (20.825.901) | (88.793.291) | (1.641.829.120) |
| (14.853.060) | (11.363.445) | (432.029.758) | (989.061.028) | (20.907.392) | (379.814.244) | (1.666.438.849) |
| 172.347.546 | 73.561.675 | 2.117.404.936 | 3.100.873.151 | 40.960.240 | 1.400.810.934 | 3.990.613.597 |
| 157.494.486 | 62.198.230 | 1.685.375.178 | 2.111.812.123 | 20.052.848 | 1.020.996.690 | 2.324.174.748 |

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Emerging Market Corporate Debt Fund[8] | Emerging Market Debt Fund[8] | Emerging Market Local Currency Debt Fund[4,8] | Emerging Market Total Return Debt Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 7.982.817 | 82.521.807 | 12.914.652 | 33.712.073 |
| Interessi ricevuti su swap | 321.074 | 8.395.671 | 919.651 | 16.733.408 |
| Reddito da derivati | 19.758 | 550.425 | - | 304.303 |
| Reddito netto | 8.323.649 | 91.467.903 | 13.834.303 | 50.749.784 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.487.382 | 12.500.341 | 1.863.319 | 5.086.002 |
| Spese amministrative | 440.784 | 3.235.988 | 516.111 | 1.098.500 |
| Imposte governative | 64.624 | 592.460 | 88.934 | 177.350 |
| Commissioni di custodia | 45.032 | 369.748 | 83.368 | 238.309 |
| Commissioni di distribuzione | 61.121 | 399.853 | 61.967 | 84.542 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 24.530 | 225.122 | 36.135 | 99.412 |
| Totale spese | 2.123.473 | 17.323.512 | 2.649.834 | 6.784.115 |
| Interessi pagati su swap | 793.839 | 17.597.169 | 1.037.507 | 18.758.542 |
| Spese sui derivati | - | - | 72.386 | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 2.917.312 | 34.920.681 | 3.759.727 | 25.542.657 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 5.406.337 | 56.547.222 | 10.074.576 | 25.207.127 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (15.968.391) | (375.397.018) | (39.348.201) | (159.231.749) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 545.748 | 170.640 | (470.895) | 1.983.691 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (3.530.562) | (9.231.161) | (2.487.273) | (16.746.717) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 595.667 | (63.191.412) | 310.723 | 2.525.052 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | (940.796) | (15.206.331) | 279.982 | (13.087.023) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 6.311.893 | 196.922.895 | 46.481.553 | 123.477.568 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (646.079) | (668.381) | 103.502 | (2.261.495) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 3.913.340 | (7.481.533) | 753.407 | 14.059.346 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 123.319 | 33.965.270 | 30.834 | (4.359.426) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 413.695 | 11.618.915 | (95.486) | 10.637.401 |
| RISULTATO OPERATIVO | (3.775.829) | (171.950.894) | 15.632.722 | (17.796.225) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (1.948.216) | (20.428.166) | (4.133.829) | (13.171.178) |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 14.441.576 | 277.602.714 | 126.022.546 | 39.935.453 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (30.457.234) | (607.745.546) | (127.106.644) | (168.222.276) |
| Perequazione | (160.194) | (6.346.856) | (457.817) | (3.551.606) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (16.175.852) | (336.489.688) | (1.541.915) | (131.838.429) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (21.899.897) | (528.868.748) | 9.956.978 | (162.805.832) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 162.206.308 | 1.690.405.669 | 243.420.081 | 676.681.188 |
| Fine esercizio | 140.306.411 | 1.161.536.921 | 253.377.059 | 513.875.356 |

| Euro Bond Fund[8] | Euro Corporate Bond Fund[4,8] | Euro Short Term Bond Fund[4,8] | European High Yield Fund[8] | Flexible Bond Fund[8] | Global Bond Fund[8] | Global Corporate Bond Fund[4,8] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | EUR | EUR | EUR | GBP | USD | USD |
| 23.534.472 | 16.352.683 | 67.480.511 | 121.396.577 | 7.564.831 | 38.828.876 | 9.361.316 |
| 10.247.472 | 4.337.837 | 16.065.131 | 9.765.188 | 2.934.023 | 508.723 | 57.452 |
| - | 72.424 | 66.030 | - | 3.785 | 81.848 | 47.786 |
| 33.781.944 | 20.762.944 | 83.611.672 | 131.161.765 | 10.502.639 | 39.419.447 | 9.466.554 |
| 6.798.388 | 2.985.624 | 14.367.933 | 17.653.263 | 1.578.915 | 7.163.201 | 1.121.415 |
| 1.950.180 | 821.396 | 4.615.204 | 4.315.543 | 503.473 | 1.880.351 | 368.125 |
| 441.025 | 182.618 | 1.438.920 | 757.878 | 81.089 | 448.553 | 85.032 |
| 122.541 | 86.660 | 301.632 | 244.138 | 67.529 | 218.605 | 46.905 |
| 343.611 | 178.190 | 365.599 | 506.125 | 85.215 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 193.206 | 99.572 | 588.613 | 373.745 | 33.909 | 249.370 | 41.007 |
| 9.848.951 | 4.354.060 | 21.677.901 | 23.850.692 | 2.350.130 | 9.960.080 | 1.662.484 |
| 11.545.211 | 5.540.137 | 27.166.141 | 11.840.154 | 3.417.713 | 1.090.004 | 646.836 |
| 10.317 | - | - | 219.763 | 6.845 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (382.535) | (38.580) | (653.744) | - | - | - | (43.593) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 21.021.944 | 9.855.617 | 48.190.298 | 35.910.609 | 5.774.688 | 11.050.084 | 2.265.727 |
| 12.760.000 | 10.907.327 | 35.421.374 | 95.251.156 | 4.727.951 | 28.369.363 | 7.200.827 |
| (146.843.351) | (72.547.143) | (164.799.463) | (113.594.642) | (19.024.227) | (153.209.668) | (42.696.884) |
| (516.298) | (163.369) | 249.424 | (1.819.571) | (255.923) | 14.715.912 | 2.055.433 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.643.960 | (397.197) | (79.555.293) | (27.319.858) | (10.492.735) | (21.771.212) | (6.876.662) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 19.628.786 | 23.965.241 | 22.979.779 | 5.134.959 | 56.302 | 10.244.995 | (1.501.738) |
| (68.737.696) | (26.755.716) | 13.328.535 | (5.874.420) | (2.666.077) | 125.525 | (605.996) |
| 46.713.120 | 23.035.954 | 53.405.726 | (54.326.215) | 9.847.053 | 76.004.328 | 29.982.793 |
| (436.905) | (7.641) | (899.712) | (827.177) | (2.035.977) | (6.128.342) | (532.862) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (1.338.366) | 629.317 | 37.643.009 | 34.850.709 | 8.888.261 | 29.046.865 | 5.728.008 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (10.451.998) | (16.973.611) | (44.724.483) | (1.145.018) | (352.419) | (6.278.355) | 699.386 |
| 26.759.942 | 11.658.960 | (24.270.270) | (2.809.520) | (103.270) | 76.871 | (205.223) |
| (119.818.806) | (46.647.878) | (151.221.374) | (72.479.597) | (11.411.061) | (28.803.718) | (6.752.918) |
| (769.984) | (548.955) | - | (37.429.062) | (2.445.576) | (773.698) | - |
| 450.293.895 | 174.331.420 | 537.699.405 | 585.403.572 | 21.612.596 | 767.338.546 | 66.352.303 |
| (314.758.439) | (151.873.393) | (1.676.841.892) | (751.891.659) | (106.072.453) | (798.806.386) | (85.997.889) |
| 1.168.148 | 257.019 | (4.593.131) | 296.882 | (526.644) | (1.693.224) | (555.665) |
| 136.703.604 | 22.715.046 | (1.143.735.618) | (166.191.205) | (84.986.501) | (33.161.064) | (20.201.251) |
| 16.114.814 | (24.481.787) | (1.294.956.992) | (276.099.864) | (98.843.138) | (62.738.480) | (26.954.169) |
| 1.159.532.605 | 608.479.987 | 4.271.257.559 | 2.448.364.753 | 241.789.753 | 1.470.113.278 | 256.465.491 |
| 1.175.647.419 | 583.998.200 | 2.976.300.567 | 2.172.264.889 | 142.946.615 | 1.407.374.798 | 229.511.322 |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Global High Yield Fund[4,8] | Global Hybrids Bond Fund[4,8] | Global Income Fund[8] | Global Inflation-linked Bond Fund[8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | USD | USD | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 11.853.825 | 4.601.635 | 15.977.898 | 12.180.629 |
| Interessi ricevuti su swap | 111.225 | - | 169.100 | 17.789.803 |
| Reddito da derivati | 9.126 | 109 | 14.697 | 98.879 |
| Reddito netto | 11.974.176 | 4.601.744 | 16.161.695 | 30.069.311 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 1.833.878 | 476.873 | 2.926.383 | 5.898.896 |
| Spese amministrative | 620.790 | 173.174 | 1.101.115 | 3.067.644 |
| Imposte governative | 91.660 | 41.600 | 161.129 | 741.801 |
| Commissioni di custodia | 39.426 | 17.382 | 58.524 | 166.258 |
| Commissioni di distribuzione | 172.996 | - | 324.571 | 208.635 |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 33.259 | 14.761 | 57.069 | 416.654 |
| Totale spese | 2.792.009 | 723.790 | 4.628.791 | 10.499.888 |
| Interessi pagati su swap | 199.181 | 7.646 | 211.416 | 12.308.212 |
| Spese sui derivati | - | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | (804.116) |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 2.991.190 | 731.436 | 4.840.207 | 22.003.984 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 8.982.986 | 3.870.308 | 11.321.488 | 8.065.327 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (20.933.661) | (8.812.969) | (38.122.928) | (47.026.172) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 1.493.349 | 4.220.290 | 1.942.489 | 43.034.583 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | 3.810.861 | 906.351 | 1.791.406 | (76.513.007) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 31.810 | - | 28.778 | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | 1.142.578 | 537.889 | 8.989.781 | 1.448.192 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | 195.718 | (423.234) | (279.789) | (13.888.844) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 3.820.677 | (645.284) | 17.833.995 | (32.750.807) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (909.313) | 61.678 | (93.299) | (27.114.921) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 4.241.885 | (858.962) | 441.784 | 81.754.261 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | 5.659 | - | 10.132 | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | (948.400) | (138.558) | (4.455.912) | (8.524.571) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | (203.872) | 364.199 | 252.589 | (5.921.380) |
| RISULTATO OPERATIVO | 730.277 | (918.292) | (339.486) | (77.437.339) |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (2.615.190) | (3.357.510) | (12.223.719) | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 28.030.139 | 89.880.683 | 79.023.589 | 768.545.188 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (61.751.995) | (57.213.823) | (80.011.456) | (1.208.407.900) |
| Perequazione | (589.307) | 1.734.458 | (79.790) | (1.885.990) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (34.311.163) | 34.401.318 | (1.067.657) | (441.748.702) |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (36.196.076) | 30.125.516 | (13.630.862) | (519.186.041) |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 225.112.344 | 96.985.965 | 361.357.695 | 2.619.830.713 |
| Fine esercizio | 188.916.268 | 127.111.481 | 347.726.833 | 2.100.644.672 |

| Global Short Duration Income Fund[8] | Structured Credit Income Fund[4,8] | Sustainable Asian Bond Fund[4,8] | Sustainable Climate Bond Fund[4,8] | Sustainable Strategic Bond Fund[8] | Sustainable US High Yield Fund[4,8] | US Dollar Bond Fund[8] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | EUR | USD | USD | USD | USD | USD |
| 27.683.687 | 781.199 | 799.306 | 2.898.059 | 16.870.600 | 2.245.069 | 84.165.011 |
| 2.871.944 | - | 38.014 | - | 7.056.495 | 170.057 | 650.889 |
| - | - | 1.750 | 7.183 | 36.668 | - | 149.933 |
| 30.555.631 | 781.199 | 839.070 | 2.905.242 | 23.963.763 | 2.415.126 | 84.965.833 |
| 4.805.609 | 64.387 | 133.326 | 394.010 | 4.530.469 | 257.521 | 12.431.094 |
| 1.547.670 | 8.071 | 47.241 | 111.402 | 1.485.127 | 49.443 | 3.784.950 |
| 333.052 | 1.546 | 8.450 | 23.728 | 234.918 | 11.619 | 970.532 |
| 78.273 | 3.892 | 3.780 | 20.834 | 103.416 | 9.815 | 120.368 |
| 321.295 | - | 31 | 3.072 | 288.193 | - | 4.332 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 117.406 | 2.928 | 3.005 | 13.866 | 89.184 | 6.885 | 425.122 |
| 7.203.305 | 80.824 | 195.833 | 566.912 | 6.731.307 | 335.283 | 17.736.398 |
| 1.804.036 | - | 58.449 | 311 | 7.978.650 | 55.835 | 1.768.837 |
| 126.447 | - | - | - | - | 275 | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | (16.093) | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 9.133.788 | 64.731 | 254.282 | 567.223 | 14.709.957 | 391.393 | 19.505.235 |
| 21.421.843 | 716.468 | 584.788 | 2.338.019 | 9.253.806 | 2.023.733 | 65.460.598 |
| (61.546.700) | (178.901) | (1.198.506) | (8.072.521) | (75.655.035) | (2.153.633) | (187.549.121) |
| 5.466.840 | (13.346) | 21.538 | 710.212 | 4.593.763 | (2.248) | 5.073.692 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (8.252.399) | 149.096 | (41.983) | 628.912 | 12.968.035 | 83.056 | 9.759.695 |
| - | - | - | - | - | 21.022 | - |
| 5.063.274 | - | 73.212 | (250.095) | 9.876.336 | 170.709 | 9.737.623 |
| (553.000) | - | 2.361 | (69.332) | (9.203.363) | 4.678 | (638.347) |
| 38.895.784 | 221.751 | 280.532 | 5.546.887 | 46.163.857 | 705.021 | 111.316.419 |
| (1.030.111) | (6.137) | (10.011) | (323.598) | (782.079) | 420 | 263.204 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 11.944.680 | (48.561) | 89.653 | 2.510.695 | 843.512 | (77.035) | (4.767.417) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| (2.994.735) | - | (69.118) | 737.405 | (6.632.891) | (91.809) | 3.941.672 |
| 1.718.281 | - | 21.809 | - | 800.345 | 75.783 | 593.303 |
| 10.133.757 | 840.370 | (245.725) | 3.756.584 | (7.773.714) | 759.697 | 13.191.321 |
| (2.447.843) | (115.214) | (35.155) | (69.759) | (2.438.188) | (607) | (7.983.124) |
| 157.924.857 | 35.016.061 | 14.928 | 61.181.350 | 83.503.406 | 250.715 | 1.573.610.105 |
| (388.335.527) | - | (14) | (7.545.024) | (119.604.343) | - | (943.467.147) |
| (2.566.196) | 147.996 | 252 | 1.362.077 | 254.843 | 47 | 3.358.694 |
| (232.976.866) | 35.164.057 | 15.166 | 54.998.403 | (35.846.094) | 250.762 | 633.501.652 |
| (225.290.952) | 35.889.213 | (265.714) | 58.685.228 | (46.057.996) | 1.009.852 | 638.709.849 |
| 848.019.477 | - | 18.073.328 | 73.230.369 | 583.970.301 | 39.927.544 | 2.107.454.574 |
| 622.728.525 | 35.889.213 | 17.807.614 | 131.915.597 | 537.912.305 | 40.937.396 | 2.746.164.423 |

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | US High Yield Fund | Comparti Monetari: Euro Cash Fund[8] | Sterling Cash Fund[4] | US Dollar Cash Fund[8] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | USD | EUR | GBP | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 180.609.541 | 4.602.991 | 6.266 | 55.694.003 |
| Interessi ricevuti su swap | 16.398.643 | - | - | - |
| Reddito da derivati | - | - | - | - |
| Reddito netto | 197.008.184 | 4.602.991 | 6.266 | 55.694.003 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 23.393.500 | 601.299 | 1.576 | 2.319.489 |
| Spese amministrative | 5.777.172 | 538.681 | 896 | 1.821.034 |
| Imposte governative | 1.105.978 | 47.265 | 50 | 166.513 |
| Commissioni di custodia | 142.987 | 60.601 | 126 | 133.881 |
| Commissioni di distribuzione | 74.685 | - | - | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 507.840 | 83.294 | 77 | 296.499 |
| Totale spese | 31.002.162 | 1.331.140 | 2.725 | 4.737.416 |
| Interessi pagati su swap | 11.521.360 | - | - | - |
| Spese sui derivati | 103.412 | - | - | - |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Rimborso spese broker | (5.529) | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | - | - | - | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 42.621.405 | 1.331.140 | 2.725 | 4.737.416 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 154.386.779 | 3.271.851 | 3.541 | 50.956.587 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (200.941.172) | (785.164) | 136 | (4.743.059) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | 5.565.075 | (1.921) | 2.170 | (11.724) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (28.637.965) | - | - | (730.619) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 1.069.803 | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (838.756) | - | - | - |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | (7.531.976) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 60.698.080 | 916.013 | - | 4.838.963 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (5.574.961) | - | - | 22 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine | 35.766.744 | - | - | 482.429 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | (822.403) | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | 6.411.587 | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | 19.550.835 | 3.400.779 | 5.847 | 50.792.599 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | (71.005.853) | - | - | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 2.088.593.318 | 311.207.899 | - | 1.144.398.460 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (2.442.647.962) | (278.433.545) | (26.112.409) | (967.655.858) |
| Perequazione | (1.183.965) | (6.663) | (3.553) | (1.234.033) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | (355.238.609) | 32.767.691 | (26.115.962) | 175.508.569 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | (406.693.627) | 36.168.470 | (26.110.115) | 226.301.168 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 3.277.720.216 | 451.387.435 | 26.110.115 | 1.496.795.903 |
| Fine esercizio | 2.871.026.589 | 487.555.905 | - | 1.723.097.071 |

| Fidelity Lifestyle Funds: | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2020 Fund | Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund[4] |
| USD | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 454.426 | 681.518 | 5.391.343 | 7.022.933 | 5.485.707 | 5.309.330 | 2.571.801 |
| - | - | 1.295.749 | 1.000.727 | 410.459 | 118.815 | - |
| - | - | 37.264 | 88.740 | 87.856 | 103.395 | 52.666 |
| 454.426 | 681.518 | 6.724.356 | 8.112.400 | 5.984.022 | 5.531.540 | 2.624.467 |
| 58.589 | 205.703 | 1.971.469 | 3.394.495 | 2.738.378 | 2.924.145 | 1.189.532 |
| 51.266 | 160.626 | 558.196 | 689.177 | 471.565 | 541.514 | 191.589 |
| 7.207 | 21.493 | 76.493 | 94.709 | 62.326 | 73.365 | 22.630 |
| 3.117 | 14.851 | 55.272 | 79.106 | 74.588 | 74.548 | 42.974 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 2.520 | 11.129 | 42.482 | 56.780 | 45.311 | 44.990 | 21.914 |
| 122.699 | 413.802 | 2.703.912 | 4.314.267 | 3.392.168 | 3.658.562 | 1.468.639 |
| - | - | 1.486.863 | 1.169.275 | 492.157 | 147.480 | - |
| - | - | 99.138 | 236.252 | 236.541 | 277.254 | 142.815 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | (4.842) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 122.699 | 413.802 | 4.289.913 | 5.719.794 | 4.120.866 | 4.083.296 | 1.606.612 |
| 331.727 | 267.716 | 2.434.443 | 2.392.606 | 1.863.156 | 1.448.244 | 1.017.855 |
| (33.766) | (3.347.057) | (19.543.136) | (14.641.051) | (6.790.767) | (3.158.067) | (1.190.392) |
| 59 | 524 | (2.687.484) | (6.655.094) | (6.972.952) | (7.937.128) | (4.229.188) |
| - | - | 250.438 | 651.025 | 639.385 | 767.726 | 402.528 |
| - | - | (27.192) | (17.530) | (1.068) | 9.724 | (1.409) |
| - | - | 738 | 1.711 | 1.768 | 2.017 | 1.052 |
| - | - | 269.562 | (2.641.077) | (3.664.783) | (4.833.265) | (2.559.751) |
| - | - | (8.020.141) | (5.830.466) | (2.302.939) | (662.938) | - |
| 34.597 | 1.493.342 | 6.130.197 | 4.309.792 | 2.372.258 | 1.170.840 | 879.214 |
| - | 4.652 | (86.027) | (235.214) | (132.209) | (168.879) | (99.335) |
| - | - | (11.373) | (19.092) | (6.048) | (10.672) | 736 |
| - | - | 8.174 | (14.416) | (20.356) | (2.483) | (1.963) |
| - | - | 892 | 2.030 | 2.064 | 2.209 | 868 |
| - | - | (528.146) | 857.654 | 1.499.081 | 2.054.591 | 1.160.181 |
| - | - | 2.778.492 | 1.879.733 | 735.781 | 202.377 | - |
| 332.617 | (1.580.823) | (19.030.563) | (19.959.389) | (12.777.629) | (11.115.704) | (4.619.604) |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 597.052 | 2.897.009 | 22.047.751 | 48.395.841 | 45.518.668 | 40.262.803 | 26.979.578 |
| (4.070.844) | (13.409.198) | (18.712.996) | (7.674.006) | (4.068.036) | (2.632.187) | (1.135.484) |
| (32.806) | 9.254 | 22.088 | 166.170 | 157.366 | 130.948 | 95.112 |
| (3.506.598) | (10.502.935) | 3.356.843 | 40.888.005 | 41.607.998 | 37.761.564 | 25.939.206 |
| (3.173.981) | (12.083.758) | (15.673.720) | 20.928.616 | 28.830.369 | 26.645.860 | 21.319.602 |
| 15.907.297 | 70.217.592 | 258.069.024 | 324.668.980 | 253.764.876 | 252.739.412 | 118.823.141 |
| 12.733.316 | 58.133.834 | 242.395.304 | 345.597.596 | 282.595.245 | 279.385.272 | 140.142.743 |

Fidelity Funds

# Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto

per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 - continua

| NOME | Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund[4] | Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund[4] | Comparti Absolute Return: Absolute Return Asian Equity Fund[4,5] |
|---|---|---|---|---|
| VALUTA | EUR | EUR | EUR | USD |
| REDDITO DA INVESTIMENTI | | | | |
| Dividendo netto e interessi attivi | 1.947.457 | 203.815 | 110.922 | 242.558 |
| Interessi ricevuti su swap | - | - | - | - |
| Reddito da derivati | 39.948 | 4.328 | 2.384 | 171.575 |
| Reddito netto | 1.987.405 | 208.143 | 113.306 | 414.133 |
| SPESE | | | | |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 913.664 | 89.269 | 47.891 | 69.003 |
| Spese amministrative | 149.654 | 13.452 | 7.094 | 17.176 |
| Imposte governative | 17.847 | 1.516 | 790 | 4.195 |
| Commissioni di custodia | 34.319 | 8.476 | 7.584 | 2.508 |
| Commissioni di distribuzione | - | - | - | - |
| Commissioni di performance | - | - | - | - |
| Altre spese | 16.600 | 1.745 | 948 | 1.490 |
| Totale spese | 1.132.084 | 114.458 | 64.307 | 94.372 |
| Interessi pagati su swap | - | - | - | - |
| Spese sui derivati | 108.336 | 11.751 | 6.458 | 230.096 |
| Costi finanziari su contratti per differenza | - | - | - | 16.499 |
| Rimborso spese broker | - | - | - | - |
| Sconto sulle commissioni di gestione | - | - | - | - |
| Commissioni non applicate | (4.567) | (5.141) | (5.770) | - |
| Rimborso spese | - | - | - | - |
| Spese nette | 1.235.853 | 121.068 | 64.995 | 340.967 |
| REDDITO / (PERDITA) NETTO DA INVESTIMENTI | 751.552 | 87.075 | 48.311 | 73.166 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su titoli | (985.119) | (131.432) | (82.988) | (765.873) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su cambi | (3.208.291) | (363.557) | (206.531) | (12.733) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti per differenza | 304.573 | 36.718 | 20.401 | (268.105) |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su contratti di cambio a termine | (1.488) | (2.126) | (3.759) | 18.438 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su opzioni | 797 | 85 | 46 | 73.810 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su futures | (1.938.378) | (199.994) | (108.935) | 336.864 |
| Profitti/(Perdite) netti realizzati su swap | - | - | - | - |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli | 771.338 | 205.436 | 122.942 | 691.228 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su cambi | (73.138) | (1.252) | (2.415) | 12.386 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti per differenza | 247 | 1.044 | 704 | (59.815) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a | (1.967) | (1.720) | (1.687) | 12.352 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni | 719 | 50 | 19 | 8.594 |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures | 886.884 | 108.214 | 61.314 | (11.780) |
| Variazione netta in plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swap | - | - | - | - |
| RISULTATO OPERATIVO | (3.492.271) | (261.459) | (152.578) | 108.532 |
| DIVIDENDI AGLI AZIONISTI | - | - | - | - |
| OPERAZIONI IN AZIONI DI CAPITALE | | | | |
| Proventi da emissione di Azioni del comparto | 21.961.909 | 5.081.016 | 3.109.360 | 5.400 |
| Pagamento per rimborso di azioni del comparto | (872.206) | (81.761) | (40.206) | - |
| Perequazione | 76.402 | 20.419 | 13.949 | (43) |
| Aumento/(Diminuzione) derivato da operazioni in azioni di capitale | 21.166.105 | 5.019.674 | 3.083.103 | 5.357 |
| AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO | 17.673.834 | 4.758.215 | 2.930.525 | 113.889 |
| ATTIVO NETTO | | | | |
| Inizio esercizio | 89.309.822 | 8.138.842 | 4.357.727 | 8.583.549 |
| Fine esercizio | 106.983.656 | 12.897.057 | 7.288.252 | 8.697.438 |

| | | | Comparti Azionari Riservati Istituzionali: | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund[4] | Absolute Return Global Fixed Income Fund[4] | Absolute Return Multi Strategy Fund[4] | Institutional Emerging Markets Equity Fund[8] | Institutional Global Focus Fund[4,8] | Institutional Global Sector Fund[5,4] |
| USD | USD | USD | USD | USD | EUR |
| 598.950 | 488.181 | 870.327 | 6.293.044 | 1.243.196 | 3.636.524 |
| - | 412.216 | 76.771 | - | - | - |
| 758.523 | 9.658 | 927.875 | 24.953 | - | 21.920 |
| 1.357.473 | 910.055 | 1.874.973 | 6.317.997 | 1.243.196 | 3.658.444 |
| 303.918 | 76.499 | 317.105 | 2.125.888 | 1.131.509 | 2.166.088 |
| 71.681 | 28.717 | 80.737 | 132.872 | 70.721 | 135.383 |
| 11.358 | 5.082 | 14.497 | 26.218 | 13.867 | 26.641 |
| 6.435 | 2.621 | 48.334 | 124.871 | 12.666 | 24.146 |
| 61 | 334 | - | - | - | - |
| 150.342 | - | - | - | - | - |
| 4.220 | 1.855 | 5.204 | 45.408 | 24.574 | 46.732 |
| 548.015 | 115.108 | 465.877 | 2.455.257 | 1.253.337 | 2.398.990 |
| - | 217.985 | 40.863 | - | - | - |
| 1.060.923 | - | 949.479 | 116.261 | - | 25.241 |
| (99.666) | - | (122.926) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | (372) | - | - | - |
| - | - | (60.330) | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 1.509.272 | 333.093 | 1.272.591 | 2.571.518 | 1.253.337 | 2.424.231 |
| (151.799) | 576.962 | 602.382 | 3.746.479 | (10.141) | 1.234.213 |
| (428.305) | (1.232.061) | (843.479) | (545.480) | (1.811.752) | 16.429.534 |
| 125.116 | 19.128 | 534.707 | (900.886) | 384.770 | (2.112.948) |
| 893.641 | - | (99.833) | (190.458) | - | (166.370) |
| 903.546 | 248.225 | 270.799 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | 65.664 | 97.705 | - | - | - |
| - | 581.943 | 171.024 | - | - | - |
| 1.833.412 | 1.062.276 | 931.800 | (48.710.689) | 4.865.604 | (15.700.190) |
| (26.530) | 61.121 | 143.939 | 215.466 | 1.025 | (2.229) |
| (98.209) | - | 9.770 | 37.939 | - | 128.183 |
| 562.779 | (200.602) | (23.097) | - | - | - |
| - | - | (15.566) | - | - | - |
| - | 12.766 | (156.015) | - | - | - |
| - | (930.128) | (221.001) | - | - | - |
| 3.613.651 | 265.294 | 1.403.135 | (46.347.629) | 3.429.506 | (189.807) |
| - | (22.570) | - | - | - | - |
| 46.908.075 | 2.752.282 | 2.898.185 | 39.532.017 | 10.321.501 | 378.199 |
| (3.442.317) | (610.508) | (63.629) | (207.787.324) | (8.157.048) | (61.155.698) |
| (206.133) | 62.570 | 7.099 | (1.872.290) | 146 | (148.636) |
| 43.259.625 | 2.204.344 | 2.841.655 | (170.127.597) | 2.164.599 | (60.926.135) |
| 46.873.276 | 2.447.068 | 4.244.790 | (216.475.226) | 5.594.105 | (61.115.942) |
| 10.408.039 | 9.815.319 | 27.687.961 | 377.943.125 | 146.725.164 | 302.007.959 |
| 57.281.315 | 12.262.387 | 31.932.751 | 161.467.899 | 152.319.269 | 240.892.017 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Comparti Azionari** | | | | | |
| **America Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 65.114.760 | 4.407.489 | (7.156.870) | (2.749.381) | 62.365.379 |
| - Azioni A (EUR) | 12.735.715 | 1.039.097 | (1.749.484) | (710.387) | 12.025.328 |
| - Azioni A (GBP) | 760.239 | 307.820 | (422.607) | (114.787) | 645.452 |
| - Azioni A (SGD) | 14.891.508 | 10.625.845 | (10.980.696) | (354.851) | 14.536.657 |
| - Azioni A (SGD) (hedged) | 12.931.493 | 3.637.569 | (3.304.341) | 333.228 | 13.264.721 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 9.586.581 | 1.272.724 | (2.028.058) | (755.334) | 8.831.247 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.589.736 | 2.908.907 | (4.144.444) | (1.235.537) | 11.354.199 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 10.584 | - | (413) | (413) | 10.171 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 491.559 | 124.564 | (260.364) | (135.800) | 355.759 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 497.071 | 54.607 | (18.570) | 36.037 | 533.108 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.614.649 | 1.777.118 | (1.541.049) | 236.069 | 3.850.718 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 623.942 | 309.661 | (402.423) | (92.762) | 531.180 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 6.639.339 | 4.581.818 | (2.734.622) | 1.847.196 | 8.486.535 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 170.689 | 131.241 | (117.902) | 13.339 | 184.028 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.567.692 | 733.194 | (675.107) | 58.087 | 2.625.779 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.869.518 | 6.434.270 | (6.243.337) | 190.933 | 11.060.451 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.678.184 | 4.444.662 | (4.564.714) | (120.052) | 6.558.132 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 44.435 | 1.579 | (1.584) | (5) | 44.430 |
| - Azioni SR-ACC (USD) | 231.451 | 28.376 | (52.478) | (24.102) | 207.349 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 47.196.997 | 4.767.784 | (3.669.289) | 1.098.495 | 48.295.492 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 3.783.360 | 721.367 | (727.968) | (6.601) | 3.776.759 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 14.664.953 | 2.590.075 | (2.265.838) | 324.237 | 14.989.190 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 300.880 | 246.298 | (29.716) | 216.582 | 517.462 |
| - Azioni Y (USD) | 3.287.667 | 118.371 | (344.993) | (226.622) | 3.061.045 |
| - Azioni Y (EUR) | 410.278 | 42.158 | (70.557) | (28.399) | 381.879 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 2.758.474 | 80.499 | (2.108.244) | (2.027.745) | 730.729 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 23.005.376 | 22.307.353 | (29.145.487) | (6.838.134) | 16.167.242 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.003.457 | 1.964.557 | (1.451.243) | 513.314 | 5.516.771 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.842.892 | 2.267.462 | (2.033.664) | 233.798 | 2.076.690 |
| **American Growth Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.800.714 | 386.415 | (1.101.194) | (714.779) | 5.085.935 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.314.071 | 826.106 | (1.517.529) | (691.423) | 5.622.648 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.105.682 | 572.890 | (153.114) | 419.776 | 1.525.458 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 388.193 | 97.067 | (44.568) | 52.499 | 440.692 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 677.625 | 131.840 | (74.153) | 57.687 | 735.312 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 5.388.690 | 4.057.349 | (1.977.407) | 2.079.942 | 7.468.632 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.725.271 | 1.416.720 | (448.256) | 968.464 | 4.693.735 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 473.322 | 484.507 | (186.001) | 298.506 | 771.828 |
| - Azioni Y (USD) | 658.681 | 277.756 | (117.030) | 160.726 | 819.407 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.262.635 | 3.665.916 | (2.402.031) | 1.263.885 | 5.526.520 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 778.987 | 420.548 | (118.281) | 302.267 | 1.081.254 |
| **ASEAN Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 13.693.203 | 646.941 | (722.726) | (75.785) | 13.617.418 |
| - Azioni A (SGD) | 4.822.430 | 1.236.847 | (808.907) | 427.940 | 5.250.370 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.911.885 | 529.729 | (714.238) | (184.509) | 4.727.376 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 1.461.632 | 41.331 | (283.886) | (242.555) | 1.219.077 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 405.614 | 128.864 | (134.575) | (5.711) | 399.903 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 26.908.430 | 17.785.750 | (20.416.381) | (2.630.631) | 24.277.799 |
| - Azioni Y (USD) | 4.078.248 | 488.853 | (947.873) | (459.020) | 3.619.228 |
| - Azioni Y (SGD) | 238.362 | 30.405 | (46.969) | (16.564) | 221.798 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.199.548 | 2.541.224 | (3.043.120) | (501.896) | 7.697.652 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 13.270 | 1.025 | (14) | 1.011 | 14.281 |
| **Asia Pacific Opportunities Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 8.162.634 | 1.782.645 | (1.979.133) | (196.488) | 7.966.146 |
| - Azioni A (EUR) | 118.472 | 34.755 | (15.487) | 19.268 | 137.740 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.183.850 | 1.970.679 | (790.379) | 1.180.300 | 14.364.150 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 27.655 | 8.180 | (9.385) | (1.205) | 26.450 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Asia Pacific Opportunities Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 43.818.561 | 7.732.387 | (11.676.924) | (3.944.537) | 39.874.024 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.060.585 | 589.197 | (112.978) | 476.219 | 4.536.804 |
| - Azioni I (EUR) | 2.070.268 | 1.715.942 | (425) | 1.715.517 | 3.785.785 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 25.948.860 | 6.778.100 | (7.460.799) | (682.699) | 25.266.161 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 31.161.851 | 10.304.040 | (17.742.304) | (7.438.264) | 23.723.587 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 4.591.200 | 4.057.151 | (1.443.735) | 2.613.416 | 7.204.616 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.913.359 | 631.563 | (821.484) | (189.921) | 4.723.438 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 12.873.766 | 5.291.006 | (3.645.869) | 1.645.137 | 14.518.903 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.010.927 | 2.876.439 | (4.369.821) | (1.493.382) | 8.517.545 |
| **Asian Smaller Companies Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.210.139 | 114.311 | (153.596) | (39.285) | 1.170.854 |
| - Azioni A (EUR) | 1.605.019 | 265.189 | (93.112) | 172.077 | 1.777.096 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.551.618 | 595.437 | (320.814) | 274.623 | 2.826.241 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.304.456 | 329.806 | (145.540) | 184.266 | 1.488.722 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 2.143.345 | 2.010.556 | (1.254.312) | 756.244 | 2.899.589 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 259.160 | 89.139 | (42.709) | 46.430 | 305.590 |
| - Azioni I (USD) | 17.338.005 | 4.095.166 | (2.444.500) | 1.650.666 | 18.988.671 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 497.838 | 3.146.132 | (469.118) | 2.677.014 | 3.174.852 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 13.838.602 | 2.654.438 | (1.312.021) | 1.342.417 | 15.181.019 |
| - Azioni Y (USD) | 1.561.198 | 84.321 | (121.378) | (37.057) | 1.524.141 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.665.136 | 763.050 | (1.353.988) | (590.938) | 2.074.198 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.523.541 | 1.474.711 | (1.856.908) | (382.197) | 6.141.344 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.892.677 | 687.248 | (492.295) | 194.953 | 2.087.630 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 4.128.503 | 801.673 | (421.195) | 380.478 | 4.508.981 |
| **Asian Special Situations Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 12.380.493 | 199.188 | (1.249.573) | (1.050.385) | 11.330.108 |
| - Azioni A (GBP) | 708.844 | 127.648 | (98.007) | 29.641 | 738.485 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 16.523.768 | 230.200 | (7.070.352) | (6.840.152) | 9.683.616 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.541.781 | 112.655 | (370.966) | (258.311) | 3.283.470 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 182.071 | 5.707 | (11.310) | (5.603) | 176.468 |
| - Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | 504.549 | 21.151 | (54.290) | (33.139) | 471.410 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.774.420 | 140.509 | (319.444) | (178.935) | 2.595.485 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 105.918 | 18.302 | (12.542) | 5.760 | 111.678 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.127.388 | 71.586 | (89.932) | (18.346) | 1.109.042 |
| - Azioni I (USD) | 3.560.098 | - | (3.404.370) | (3.404.370) | 155.728 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.983.268 | 12.304.060 | (3.300.700) | 9.003.360 | 19.986.628 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.349.746 | 173.940 | (1.905.857) | (1.731.917) | 5.617.829 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 4.220 | - | - | - | 4.220 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 15.178.168 | 9.942.072 | (8.584.893) | 1.357.179 | 16.535.347 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 173.659.250 | 14.472.725 | (9.865.687) | 4.607.038 | 178.266.288 |
| - Azioni W (GBP) | 27.409.473 | 1.357.820 | (2.075.381) | (717.561) | 26.691.912 |
| - Azioni Y (USD) | 4.645.651 | 430.333 | (759.943) | (329.610) | 4.316.041 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 9.854.500 | 704.748 | (7.252.600) | (6.547.852) | 3.306.648 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.056.933 | 1.105.120 | (842.983) | 262.137 | 2.319.070 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 199.434 | 97.146 | (182.099) | (84.953) | 114.481 |
| **Australian Diversified Equity Fund - AUD** | | | | | |
| - Azioni A (AUD) | 4.257.703 | 290.138 | (378.587) | (88.449) | 4.169.254 |
| - Azioni A-ACC (AUD) | 5.363.744 | 486.788 | (527.449) | (40.661) | 5.323.083 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | 5.657 | (500) | 5.157 | 5.657 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.503.509 | 1.702.462 | (1.917.507) | (215.045) | 4.288.464 |
| - Azioni Y (EUR) | 23.054 | 26.863 | (35.517) | (8.654) | 14.400 |
| - Azioni Y-ACC (AUD) | 2.466.352 | 2.300.616 | (1.525.162) | 775.454 | 3.241.806 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 27.746 | 36.341 | (49.043) | (12.702) | 15.044 |
| **China Consumer Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.525.492 | 874.120 | (427.577) | 446.543 | 5.972.035 |
| - Azioni A (EUR) | 6.685.957 | 357.992 | (619.189) | (261.197) | 6.424.760 |
| - Azioni A (GBP) | 918.111 | 12.477 | (227.809) | (215.332) | 702.779 |
| - Azioni A (SGD) | 9.348.664 | 4.032.220 | (2.621.974) | 1.410.246 | 10.758.910 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 46.028.462 | 10.714.205 | (6.926.995) | 3.787.210 | 49.815.672 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 58.635.258 | 4.683.816 | (3.802.864) | 880.952 | 59.516.210 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **China Consumer Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 33.936.258 | 18.164.380 | (10.238.446) | 7.925.934 | 41.862.192 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 30.520 | 47.942 | (4.878) | 43.064 | 73.584 |
| - Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1.630.522 | 363.371 | (221.339) | 142.032 | 1.772.554 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.690 | - | 4.690 | 4.690 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 5.425.192 | 514.199 | (446.989) | 67.210 | 5.492.402 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 18.708.693 | 1.898.395 | (308.250) | 1.590.145 | 20.298.838 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.493.220 | 9.419.940 | (8.721.655) | 698.285 | 11.191.505 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.626 | - | - | - | 3.626 |
| - Azioni W (GBP) | 2.748.935 | 370.892 | (357.996) | 12.896 | 2.761.831 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 23.627.708 | 26.530.547 | (23.303.442) | 3.227.105 | 26.854.813 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 38.189.457 | 11.848.154 | (2.740.614) | 9.107.540 | 47.296.997 |
| **China Focus Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 17.841.665 | 2.343.982 | (2.531.634) | (187.652) | 17.654.013 |
| - Azioni A (GBP) | 1.671.674 | 125.819 | (250.775) | (124.956) | 1.546.718 |
| - Azioni A (SGD) | 38.303.681 | 12.558.901 | (6.949.821) | 5.609.080 | 43.912.761 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.758.804 | 2.524.432 | (2.013.535) | 510.897 | 3.269.701 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.824.806 | 2.294.359 | (1.674.646) | 619.713 | 11.444.519 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 10.557.707 | 5.592.441 | (7.093.479) | (1.501.038) | 9.056.669 |
| - Azioni C (USD) | 94.763 | 1.492 | (4.192) | (2.700) | 92.063 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 37.647 | 23.813 | (23.938) | (125) | 37.522 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.105.045 | 390.430 | (151.347) | 239.083 | 1.344.128 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 39.939.483 | 41.872.885 | (13.041.625) | 28.831.260 | 68.770.743 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.491.891 | 6.063.548 | (3.874.437) | 2.189.111 | 5.681.002 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 23.297.344 | 2.129.008 | (2.698.814) | (569.806) | 22.727.538 |
| - Azioni X-MINCOME (USD) | 1.384.063 | 1.565.966 | (2.949.475) | (1.383.509) | 554 |
| - Azioni Y (USD) | 3.547.206 | 2.768.369 | (2.693.018) | 75.351 | 3.622.557 |
| - Azioni Y (GBP) | 73.672.697 | 23.486.719 | (11.523.412) | 11.963.307 | 85.636.004 |
| - Azioni Y (SGD) | 210.572 | 1.348.368 | (141.538) | 1.206.830 | 1.417.402 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.216.147 | 27.580.510 | (7.316.566) | 20.263.944 | 27.480.091 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.145.402 | 1.395.347 | (2.240.043) | (844.696) | 3.300.706 |
| **China Innovation Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 739.717 | 297.395 | (354.980) | (57.585) | 682.132 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 689.563 | 167.283 | (16.521) | 150.762 | 840.325 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.172.067 | 1.054.015 | (585.561) | 468.454 | 4.640.521 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 6.041.759 | 449.179 | (604.627) | (155.448) | 5.886.311 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 34.933 | 21.305 | (10.213) | 11.092 | 46.025 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 67.684.389 | 20.719.268 | (58.837.062) | (38.117.794) | 29.566.595 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 13.434.418 | 8.054.051 | (4.699.647) | 3.354.404 | 16.788.822 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 77.999 | 15.467 | (5.920) | 9.547 | 87.546 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 674.571 | 444.740 | (58.335) | 386.405 | 1.060.976 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.550 | - | - | - | 5.550 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 60.778 | - | (421) | (421) | 60.357 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.599 | 145.178 | (52) | 145.126 | 148.725 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 902.136 | 310.981 | (827.784) | (516.803) | 385.333 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 96.695 | 204.620 | (105.320) | 99.300 | 195.995 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.713 | - | - | - | 6.713 |
| **Emerging Asia Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.121.828 | 900.503 | (498.895) | 401.608 | 3.523.436 |
| - Azioni A (EUR) | 1.056.055 | 59.369 | (83.105) | (23.736) | 1.032.319 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.452.315 | 186.281 | (655.999) | (469.718) | 2.982.597 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.313.159 | 205.809 | (306.482) | (100.673) | 2.212.486 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 2.710.214 | 166.502 | (195.930) | (29.428) | 2.680.786 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 786.509 | 278.441 | (238.153) | 40.288 | 826.797 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 505.189 | 50.220 | (62.863) | (12.643) | 492.546 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.086.585 | 7.836.783 | (7.389.082) | 447.701 | 2.534.286 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.298.961 | 758.477 | (752.673) | 5.804 | 3.304.765 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.588.367 | 2.255.867 | (1.932.384) | 323.483 | 4.911.850 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.142.766 | 711.058 | (533.651) | 177.407 | 1.320.173 |
| **Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.425.380 | 231.166 | (241.513) | (10.347) | 1.415.033 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.322.441 | 162.272 | (240.976) | (78.704) | 3.243.737 |
| - Azioni A (GBP) | 342.235 | 26.099 | (44.524) | (18.425) | 323.810 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.700.701 | 254.207 | (467.975) | (213.768) | 4.486.933 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.082.435 | 248.200 | (265.834) | (17.634) | 4.064.801 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 550.495 | 203.990 | (285.114) | (81.124) | 469.371 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.353.374 | 71.886 | (153.398) | (81.512) | 1.271.862 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.105.421 | 414.162 | (902.143) | (487.981) | 6.617.440 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.517.195 | 692.238 | (1.150.324) | (458.086) | 1.059.109 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 923.768 | 261.887 | (190.676) | 71.211 | 994.979 |
| **Emerging Markets Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 28.762.538 | 2.565.402 | (1.949.291) | 616.111 | 29.378.649 |
| - Azioni A (EUR) | 9.041.534 | 176.965 | (2.162.397) | (1.985.432) | 7.056.102 |
| - Azioni A (GBP) | 1.579.449 | 33.953 | (573.303) | (539.350) | 1.040.099 |
| - Azioni A (SGD) | 26.252.865 | 2.939.952 | (1.680.683) | 1.259.269 | 27.512.134 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 242.924 | - | (13.995) | (13.995) | 228.929 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 15.654.470 | 680.461 | (1.677.886) | (997.425) | 14.657.045 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.206.279 | 364.864 | (3.496.563) | (3.131.699) | 9.074.580 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 205.993 | 44.440 | (48.020) | (3.580) | 202.413 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.807.274 | 324.689 | (836.080) | (511.391) | 4.295.883 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2.221.079 | 1.086.643 | (1.470.923) | (384.280) | 1.836.799 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.277.229 | 85.473 | (220.619) | (135.146) | 1.142.083 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.904.694 | 89.870 | (188.502) | (98.632) | 1.806.062 |
| - Azioni I (EUR) | 11.469.079 | 90.868 | (992.713) | (901.845) | 10.567.234 |
| - Azioni I (GBP) | 39.231.217 | 2.482.536 | (7.414.250) | (4.931.714) | 34.299.503 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 65.046.018 | 14.467.243 | (25.316.913) | (10.849.670) | 54.196.348 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 2.899.130 | (1.082.414) | 1.816.716 | 1.817.170 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 3.581.113 | 234.722 | (416.030) | (181.308) | 3.399.805 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 107.281.435 | 11.362.349 | (4.716.736) | 6.645.613 | 113.927.048 |
| - Azioni W (GBP) | 32.556.227 | 4.595.099 | (5.725.400) | (1.130.301) | 31.425.926 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 29.299.283 | 1.037.207 | (4.271.067) | (3.233.860) | 26.065.423 |
| - Azioni Y (USD) | 9.153.087 | 443.210 | (1.112.722) | (669.512) | 8.483.575 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.328.862 | 296.121 | (163.760) | 132.361 | 1.461.223 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 44.628.213 | 12.913.005 | (13.879.031) | (966.026) | 43.662.187 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 12.857.587 | 929.723 | (6.116.918) | (5.187.195) | 7.670.392 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 159.470 | 153.614 | (73.053) | 80.561 | 240.031 |
| **Euro STOXX 50® Fund [2] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 10.383.762 | 552.202 | (526.398) | 25.804 | 10.409.566 |
| - Azioni A (GBP) | 61.438.511 | 4.111.236 | (3.970.455) | 140.781 | 61.579.292 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.135.993 | 1.191.437 | (340.501) | 850.936 | 2.986.929 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 908.733 | 2.232.769 | (668.767) | 1.564.002 | 2.472.735 |
| **European Dynamic Growth Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.108.712 | 95.287 | (504.096) | (408.809) | 6.699.903 |
| - Azioni A (SGD) | 10.717.158 | 525.606 | (1.787.582) | (1.261.976) | 9.455.182 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 20.051.973 | 1.043.671 | (2.913.598) | (1.869.927) | 18.182.046 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.130.898 | 10.704 | (505.232) | (494.528) | 636.370 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 5.913.352 | 308.446 | (1.648.755) | (1.340.309) | 4.573.043 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 4.769.876 | 434.515 | (2.213.447) | (1.778.932) | 2.990.944 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 4.275.724 | 59.847 | (1.810.264) | (1.750.417) | 2.525.307 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 44.840 | 3.722 | (7.532) | (3.810) | 41.030 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.538.788 | 41.329 | (263.409) | (222.080) | 2.316.708 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 64.414.799 | 3.414.099 | (22.663.106) | (19.249.007) | 45.165.792 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 131.579 | 874.016 | (310.431) | 563.585 | 695.164 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 5.317.652 | - | (79.300) | (79.300) | 5.238.352 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.431.501 | 38.215 | (215.673) | (177.458) | 3.254.043 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 16.833.515 | 4.275.816 | (6.098.938) | (1.823.122) | 15.010.393 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 13.000.009 | 975.127 | (1.749.064) | (773.937) | 12.226.072 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 11.189.663 | 1.526.811 | (2.487.482) | (960.671) | 10.228.992 |
| **European Growth Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 358.639.566 | 5.425.457 | (14.176.623) | (8.751.166) | 349.888.400 |
| - Azioni A (SGD) | 1.307.996 | 428.647 | (524.454) | (95.807) | 1.212.189 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **European Growth Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.846.368 | 259.245 | (3.687.957) | (3.428.712) | 10.417.656 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 7.861.028 | 946.272 | (4.936.219) | (3.989.947) | 3.871.081 |
| - Azioni C (EUR) | 28.721 | - | (242) | (242) | 28.479 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 601.781 | 15.436 | (60.209) | (44.773) | 557.008 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 148.097 | 11.446 | (59.289) | (47.843) | 100.254 |
| - Azioni SR-ACC (EUR) | 145.834 | 1.916 | (13.876) | (11.960) | 133.874 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 19.852.052 | 2.184.940 | (9.312.240) | (7.127.300) | 12.724.752 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 17.114.518 | 2.471.426 | (1.796.882) | 674.544 | 17.789.062 |
| - Azioni Y (EUR) | 4.057.868 | 136.801 | (247.876) | (111.075) | 3.946.793 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.957.798 | 976.643 | (2.756.396) | (1.779.753) | 6.178.045 |
| **European Larger Companies Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 627.842 | 45.317 | (200.342) | (155.025) | 472.817 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.617.207 | 174.961 | (1.817.052) | (1.642.091) | 4.975.116 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 208.967 | 5.334 | (83.375) | (78.041) | 130.926 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 333.547 | 14.772 | (46.450) | (31.678) | 301.869 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 7.353.017 | 1.388.028 | (3.036.701) | (1.648.673) | 5.704.344 |
| - Azioni I-ACC (SGD) | 7.065 | - | - | - | 7.065 |
| - Azioni I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged) | 191.501.357 | 1.022.535 | (192.523.892) | (191.501.357) | - |
| - Azioni Y (EUR) | 1.213.374 | 52.140 | (640.517) | (588.377) | 624.997 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.889.700 | 1.125.064 | (2.330.218) | (1.205.154) | 3.684.546 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 109.748 | 5.137 | (10.260) | (5.123) | 104.625 |
| **European Low Volatility Equity Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 139.459 | - | - | - | 139.459 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 139.459 | - | - | - | 139.459 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.593 | - | - | - | 3.593 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 139.459 | - | - | - | 139.459 |
| **European Smaller Companies Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.844.306 | 190.723 | (414.116) | (223.393) | 7.620.913 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 6.237.907 | 704.689 | (2.170.097) | (1.465.408) | 4.772.499 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.621.659 | 141.666 | (429.240) | (287.574) | 1.334.085 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | - | 50.000 | - | 50.000 | 50.000 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 829.597 | 50.259 | (144.836) | (94.577) | 735.020 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 8.430.159 | 8.326.562 | (6.684.516) | 1.642.046 | 10.072.205 |
| - Azioni Y (EUR) | 786.522 | 126.348 | (161.863) | (35.515) | 751.007 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.701.364 | 2.777.102 | (2.020.205) | 756.897 | 6.458.261 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 2.591.641 | - | - | - | 2.591.641 |
| **FIRST All Country World Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 504.809 | 5.100 | (46.665) | (41.565) | 463.244 |
| - Azioni A (SGD) | 139.030 | - | (46.580) | (46.580) | 92.450 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.016.790 | 136.033 | (511.714) | (375.681) | 1.641.109 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 745.880 | 30.369 | (48.642) | (18.273) | 727.607 |
| - Azioni I (USD) | 585 | - | - | - | 585 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 600 | - | - | - | 600 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.028.479 | - | (472) | (472) | 1.028.007 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 87.894.840 | 10.035.107 | (7.901.470) | 2.133.637 | 90.028.477 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 500 | 10.660.712 | (1.544.286) | 9.116.426 | 9.116.926 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.658.104 | 302.437 | (3.561.763) | (3.259.326) | 398.778 |
| **FIRST European Value Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 126.132 | - | (126.132) | (126.132) | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 89.622 | - | (89.622) | (89.622) | - |
| **Germany Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 7.904.619 | 218.977 | (754.440) | (535.463) | 7.369.156 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.713.099 | 455.551 | (1.740.649) | (1.285.098) | 6.428.001 |
| - Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 134.293 | 16.313 | (28.308) | (11.995) | 122.298 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 2.208.828 | 169.753 | (764.628) | (594.875) | 1.613.953 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.398.450 | 1.405.764 | (910.013) | 495.751 | 1.894.201 |
| - Azioni Y (EUR) | 881.430 | 43.428 | (65.794) | (22.366) | 859.064 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Germany Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.467.082 | 758.605 | (2.068.468) | (1.309.863) | 2.157.219 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 269.069 | 8.424 | (33.043) | (24.619) | 244.450 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 99.467 | 26.986 | (73.530) | (46.544) | 52.923 |
| **Global Financial Services Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 9.300.636 | 326.003 | (2.587.595) | (2.261.592) | 7.039.044 |
| - Azioni A (GBP) | 6.827.718 | 582.910 | (1.736.216) | (1.153.306) | 5.674.412 |
| - Azioni A (USD) | 19.657.682 | 848.168 | (7.767.380) | (6.919.212) | 12.738.470 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 20.603.518 | 3.073.251 | (4.546.577) | (1.473.326) | 19.130.192 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 68.530.004 | 4.617.901 | (15.273.565) | (10.655.664) | 57.874.340 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 10.842.974 | 410.951 | (4.557.864) | (4.146.913) | 6.696.061 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.690 | (4.690) | - | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.169.774 | 250.197 | (183.560) | 66.637 | 2.236.411 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 34.088.798 | 6.045.494 | (23.455.080) | (17.409.586) | 16.679.212 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 28.864.197 | 8.283.305 | (8.817.343) | (534.038) | 28.330.159 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.143.938 | 147.152 | (495.114) | (347.962) | 795.976 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.371.502 | 1.617.173 | (4.969.970) | (3.352.797) | 5.018.705 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.451.528 | 4.141.061 | (7.959.594) | (3.818.533) | 4.632.995 |
| **Global Focus Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.710.864 | 227.858 | (224.855) | 3.003 | 1.713.867 |
| - Azioni A (EUR) | 1.570.065 | 59.926 | (249.371) | (189.445) | 1.380.620 |
| - Azioni A (GBP) | 7.047.679 | 99.787 | (654.364) | (554.577) | 6.493.102 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.553.556 | 219.587 | (343.723) | (124.136) | 2.429.420 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 4.508.693 | 346.450 | (296.411) | 50.039 | 4.558.732 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.453.363 | 183.107 | (46.262) | 136.845 | 1.590.208 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 561.240 | 52.060 | (58.242) | (6.182) | 555.058 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 431.756 | 658.476 | (169.583) | 488.893 | 920.649 |
| - Azioni I-ACC (CHF) | 457 | - | - | - | 457 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 415 | - | - | - | 415 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 23.407.369 | 883.119 | (8.723.491) | (7.840.372) | 15.566.997 |
| - Azioni Y (EUR) | 602.247 | 81.469 | (154.848) | (73.379) | 528.868 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.436.281 | 154.065 | (281.873) | (127.808) | 1.308.473 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.284.209 | 120.544 | (357.069) | (236.525) | 1.047.684 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 649.165 | 464.195 | (77.056) | 387.139 | 1.036.304 |
| **Global Industrials Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.663.522 | 543.800 | (276.028) | 267.772 | 1.931.294 |
| - Azioni A (GBP) | 1.505.200 | 888.278 | (258.375) | 629.903 | 2.135.103 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 152.681 | (13.865) | 138.816 | 138.816 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 563.779 | 301.190 | (94.025) | 207.165 | 770.944 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.447.657 | 11.018.518 | (1.117.186) | 9.901.332 | 14.348.989 |
| - Azioni Y (EUR) | 770.031 | 142.052 | (155.801) | (13.749) | 756.282 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.738.588 | 1.264.895 | (1.761.560) | (496.665) | 1.241.923 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 500 | 93.933 | (90.860) | 3.073 | 3.573 |
| **Global Low Volatility Equity Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 88.930 | 14.014 | (39.411) | (25.397) | 63.533 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 38.629 | 3.080 | (11.450) | (8.370) | 30.259 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 31.611 | 20.437 | (12.975) | 7.462 | 39.073 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 14.824 | 6.637 | - | 6.637 | 21.461 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 138.100 | - | - | - | 138.100 |
| - Azioni I (GBP) | 1.583.028 | 15.838 | (668.313) | (652.475) | 930.553 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 449 | 1.682 | - | 1.682 | 2.131 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.293.156 | 811 | (2.123) | (1.312) | 2.291.844 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 39.240 | - | - | - | 39.240 |
| - Azioni W (GBP) | 664.308 | 1.122.161 | (434.698) | 687.463 | 1.351.771 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 5.000 | 2 | - | 2 | 5.002 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.367 | 583 | (516) | 67 | 1.434 |
| **Global Property Fund [6] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.380.826 | 52.364 | (2.433.190) | (2.380.826) | - |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Global Property Fund [6] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.582.335 | 45.348 | (1.627.683) | (1.582.335) | - |
| - Azioni A (GBP) | 4.275.310 | 52.765 | (4.328.075) | (4.275.310) | - |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.914.531 | 196.807 | (2.111.338) | (1.914.531) | - |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.658.129 | 85.235 | (1.743.364) | (1.658.129) | - |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 432.329 | 26.948 | (459.277) | (432.329) | - |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 225.987 | 29.983 | (255.970) | (225.987) | - |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.138.842 | 174.738 | (2.313.580) | (2.138.842) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 15.330.850 | 572.704 | (15.903.554) | (15.330.850) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 944.953 | 36.273 | (981.226) | (944.953) | - |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 197.029 | 4.344 | (201.373) | (197.029) | - |
| **Global Technology Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 132.775.115 | 15.315.280 | (11.196.095) | 4.119.185 | 136.894.300 |
| - Azioni A (GBP) | 24.777.710 | 2.798.414 | (3.663.885) | (865.471) | 23.912.239 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 37.596.877 | 7.147.698 | (2.308.301) | 4.839.397 | 42.436.274 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 875.829 | 91.618 | (254.468) | (162.850) | 712.979 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 8.485.857 | 3.390.176 | (1.885.383) | 1.504.793 | 9.990.650 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 23.914.576 | 1.756.120 | (2.351.400) | (595.280) | 23.319.296 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 15.452.833 | 11.203.701 | (7.304.979) | 3.898.722 | 19.351.555 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 6.958.975 | 694.805 | (1.587.309) | (892.504) | 6.066.471 |
| - Azioni B-ACC (USD) (hedged) | - | 34.500 | - | 34.500 | 34.500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 384.059 | 78.712 | (96.622) | (17.910) | 366.149 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 12.712.458 | 1.752.313 | (285.037) | 1.467.276 | 14.179.734 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 15.682.657 | 8.386.212 | (5.099.653) | 3.286.559 | 18.969.216 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.533.367 | 1.778.105 | (3.062.974) | (1.284.869) | 4.248.498 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 7.779.426 | 521.268 | (569.355) | (48.087) | 7.731.339 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 144.147.840 | 12.218.813 | (8.379.198) | 3.839.615 | 147.987.455 |
| - Azioni Y (EUR) | 6.549.395 | 736.015 | (528.712) | 207.303 | 6.756.698 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 7.451.924 | 6.171.055 | (3.340.828) | 2.830.227 | 10.282.151 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 22.530.069 | 4.307.057 | (5.544.321) | (1.237.264) | 21.292.805 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 6.245.076 | 9.335.994 | (2.189.068) | 7.146.926 | 13.392.002 |
| **Global Thematic Opportunities Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 15.257.828 | 332.383 | (1.031.853) | (699.470) | 14.558.358 |
| - Azioni A (EUR) | 4.185.530 | 26.338 | (228.093) | (201.755) | 3.983.775 |
| - Azioni A (SGD) | 6.712 | - | - | - | 6.712 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.336.237 | 690.820 | (837.310) | (146.490) | 2.189.747 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.606.450 | 139.208 | (3.203.345) | (3.064.137) | 9.542.313 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 16.052 | 1.183 | (5.176) | (3.993) | 12.059 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 29.884 | 5.917 | (4.984) | 933 | 30.817 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 152.490 | 25.997 | (27.618) | (1.621) | 150.869 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 374.001 | 101.546 | (116.262) | (14.716) | 359.285 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 100.870 | - | (970) | (970) | 99.900 |
| - Azioni Y (USD) | 1.127.031 | 3.344 | (74.259) | (70.915) | 1.056.116 |
| - Azioni Y (EUR) | 901.784 | 358.537 | (90.559) | 267.978 | 1.169.762 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 10.655.756 | 506.105 | (1.719.712) | (1.213.607) | 9.442.149 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 168.159 | 17.816 | (16.231) | 1.585 | 169.744 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 6.712 | - | - | - | 6.712 |
| - Azioni W (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.694.840 | 160.732 | (443.761) | (283.029) | 1.411.811 |
| **Greater China Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.166.615 | 65.960 | (171.321) | (105.361) | 2.061.254 |
| - Azioni A (SGD) | 7.083.966 | 1.288.458 | (552.047) | 736.411 | 7.820.377 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 955.275 | 307.623 | (339.705) | (32.082) | 923.193 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.764.796 | 998.811 | (1.048.756) | (49.945) | 3.714.851 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | - | - | - | 3.941 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 195.227 | 31.112 | (28.835) | 2.277 | 197.504 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.446.619 | 179.217 | (113.272) | 65.945 | 1.512.564 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.017.350 | 2.346.844 | (5.558.261) | (3.211.417) | 805.933 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 27.839.389 | 3.970.017 | (2.536.085) | 1.433.932 | 29.273.321 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.960.557 | 3.927.338 | (3.553.297) | 374.041 | 3.334.598 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Iberia Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 463.111 | 11.460 | (53.400) | (41.940) | 421.171 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.670.083 | 370.469 | (922.759) | (552.290) | 4.117.793 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 508.553 | 28.732 | (84.180) | (55.448) | 453.105 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 12.284 | 332.166 | (20.802) | 311.364 | 323.648 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.361.277 | 885.126 | (1.321.415) | (436.289) | 1.924.988 |
| **India Focus Fund [7,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 15.054.875 | 1.070.672 | (754.465) | 316.207 | 15.371.082 |
| - Azioni A (EUR) | 3.852.715 | 228.630 | (326.791) | (98.161) | 3.754.554 |
| - Azioni A (GBP) | 5.293.431 | 291.405 | (769.255) | (477.850) | 4.815.581 |
| - Azioni A (SGD) | 7.889.771 | 2.000.197 | (1.406.503) | 593.694 | 8.483.465 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.347.874 | 301.019 | (274.368) | 26.651 | 1.374.525 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 829.149 | 184.188 | (64.704) | 119.484 | 948.633 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.229.567 | 1.550.730 | (1.357.255) | 193.475 | 3.423.042 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 365.682 | 1.479.144 | (775.433) | 703.711 | 1.069.393 |
| - Azioni Y (USD) | 795.562 | 129.022 | (454.796) | (325.774) | 469.788 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.314.192 | 46.892 | (157.947) | (111.055) | 1.203.137 |
| - Azioni Y (GBP) | 91.388.964 | 4.747.132 | (4.843.116) | (95.984) | 91.292.980 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.216.705 | 5.951.092 | (5.090.276) | 860.816 | 3.077.521 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.544.399 | 469.580 | (501.104) | (31.524) | 1.512.875 |
| **Indonesia Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 8.731.643 | 1.178.269 | (2.420.037) | (1.241.768) | 7.489.875 |
| - Azioni Y (USD) | 925.063 | 430.427 | (1.060.633) | (630.206) | 294.857 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.073.440 | 3.394.598 | (3.274.345) | 120.253 | 2.193.693 |
| **Italy Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 2.269.665 | 136.328 | (316.252) | (179.924) | 2.089.741 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.220.201 | 410.233 | (814.802) | (404.569) | 2.815.632 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 107.084 | 49.956 | (51.402) | (1.446) | 105.638 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 7.870.934 | 331.890 | (812.263) | (480.373) | 7.390.561 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 218.363 | 159.182 | (144.121) | 15.061 | 233.424 |
| - Azioni Y (EUR) | 80.024 | 1.767 | (8.517) | (6.750) | 73.274 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.461.980 | 1.992.269 | (2.453.391) | (461.122) | 4.000.858 |
| **Japan Growth Fund - JPY** | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 431.290 | 32.520 | (238.476) | (205.956) | 225.334 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 204.181 | 183.453 | (115.445) | 68.008 | 272.189 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 424.522 | 149.255 | (203.563) | (54.308) | 370.214 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.218.166 | 385.342 | (2.064.541) | (1.679.199) | 2.538.967 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.974.017 | 300.652 | (1.748.565) | (1.447.913) | 526.104 |
| **Japan Value Fund - JPY** | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 292.147 | 104.191 | (59.753) | 44.438 | 336.585 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 853.571 | 206.518 | (220.957) | (14.439) | 839.132 |
| - Azioni A-ACC (JPY) | 3.839.447 | 799.351 | (1.410.603) | (611.252) | 3.228.195 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.351.988 | 1.399.131 | (1.293.630) | 105.501 | 1.457.489 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 902.628 | 593.284 | (406.505) | 186.779 | 1.089.407 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 9.645.531 | 12.054.681 | (8.517.396) | 3.537.285 | 13.182.816 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | - | 1.152.590 | (712.078) | 440.512 | 440.512 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.892.192 | 14.603.848 | (704.486) | 13.899.362 | 15.791.554 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 5.157.856 | 7.596.135 | (5.412.529) | 2.183.606 | 7.341.462 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.574.691 | 1.251.352 | (1.568.116) | (316.764) | 2.257.927 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 211.224 | 287.403 | (39.957) | 247.446 | 458.670 |
| - Azioni Y (USD) (hedged) | 5.000 | 340.797 | (188.387) | 152.410 | 157.410 |
| **Latin America Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 9.112.684 | 711.875 | (734.780) | (22.905) | 9.089.779 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 241.025 | 34.290 | (66.085) | (31.795) | 209.230 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.345.875 | 285.129 | (1.076.647) | (791.518) | 554.357 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Latin America Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 6.915 | 2.369 | (951) | 1.418 | 8.333 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 404.046 | 23.778 | (114.596) | (90.818) | 313.228 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 11.049.222 | 3.399.810 | (11.612.095) | (8.212.285) | 2.836.937 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 10.555.563 | 3.846.018 | (2.327.959) | 1.518.059 | 12.073.622 |
| - Azioni Y (USD) | 924.128 | 493.632 | (556.545) | (62.913) | 861.215 |
| - Azioni Y (EUR) | 34.494 | 1.184 | (13.186) | (12.002) | 22.492 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.422.531 | 7.929.577 | (11.464.522) | (3.534.945) | 2.887.586 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 309.739 | 68.088 | (222.298) | (154.210) | 155.529 |
| **Nordic Fund [8] - SEK** | | | | | |
| - Azioni A (SEK) | 1.523.916 | 53.070 | (106.016) | (52.946) | 1.470.970 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 2.896.100 | 678.645 | (363.357) | 315.288 | 3.211.388 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.269.572 | 218.262 | (329.308) | (111.046) | 1.158.526 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 441.532 | 401.721 | (406.300) | (4.579) | 436.953 |
| - Azioni Y (SEK) | 457.405 | 2.169.300 | (359.721) | 1.809.579 | 2.266.984 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) | 3.406.678 | 300.177 | (436.769) | (136.592) | 3.270.086 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.419.820 | 541.843 | (1.404.528) | (862.685) | 1.557.135 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 71.511 | 20.117 | (52.939) | (32.822) | 38.689 |
| **Pacific Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 14.282.904 | 505.054 | (858.783) | (353.729) | 13.929.175 |
| - Azioni A (SGD) | 2.880.097 | 242.360 | (1.952.579) | (1.710.219) | 1.169.878 |
| - Azioni A (USD) (hedged) | 1.884.485 | 472.301 | (410.304) | 61.997 | 1.946.482 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 8.367.691 | 239.112 | (1.205.584) | (966.472) | 7.401.219 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 650.574 | 10.974 | (249.483) | (238.509) | 412.065 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.399.756 | 127.048 | (75.273) | 51.775 | 1.451.531 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 261.656 | 2.485.161 | (1.731.761) | 753.400 | 1.015.056 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 4.155.659 | 369.969 | (730.525) | (360.556) | 3.795.103 |
| - Azioni Y (USD) | 1.980.099 | 69.437 | (209.760) | (140.323) | 1.839.776 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.980.063 | 152.534 | (731.963) | (579.429) | 3.400.634 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 21.637.573 | 614.947 | (10.055.264) | (9.440.317) | 12.197.256 |
| **Sustainable All China Equity Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 100.000 | - | 100.000 | 100.000 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 96.376 | - | 96.376 | 96.376 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | - | 45.832 | - | 45.832 | 45.832 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 447.961 | - | 447.961 | 447.961 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 482 | - | 482 | 482 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 482 | - | 482 | 482 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | - | 4.202 | - | 4.202 | 4.202 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 4.202 | - | 4.202 | 4.202 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | - | 100.000 | - | 100.000 | 100.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 96.376 | - | 96.376 | 96.376 |
| **Sustainable Asia Equity Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 67.062.102 | 2.169.285 | (3.182.562) | (1.013.277) | 66.048.825 |
| - Azioni A (EUR) | 33.200.512 | 3.154.923 | (922.152) | 2.232.771 | 35.433.283 |
| - Azioni A (GBP) | 627.946 | 34.883 | (64.715) | (29.832) | 598.114 |
| - Azioni A (SGD) | 24.440.687 | 3.656.062 | (2.418.152) | 1.237.910 | 25.678.597 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.602.371 | 1.321.717 | (654.449) | 667.268 | 6.269.639 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.619.553 | 1.396.294 | (930.685) | 465.609 | 8.085.162 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 3.941 | - | - | - | 3.941 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 155.064 | 328.693 | (83.321) | 245.372 | 400.436 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.918 | 462.399 | (6.054) | 456.345 | 460.263 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.802 | - | 66.802 | 66.802 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni C (USD) | 92.506 | - | (3.963) | (3.963) | 88.543 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 982.770 | 44.898 | (60.767) | (15.869) | 966.901 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 8.470.855 | 37.213.853 | (8.108.144) | 29.105.709 | 37.576.564 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 29.402.129 | 5.218.652 | (7.261.464) | (2.042.812) | 27.359.317 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 12.450.924 | 560.690 | (4.268) | 556.422 | 13.007.346 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Asia Equity Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 13.276.243 | 1.012.204 | (1.057.765) | (45.561) | 13.230.682 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 30.038.490 | 5.501.142 | (6.874.068) | (1.372.926) | 28.665.564 |
| - Azioni Y (USD) | 3.370.052 | 1.642.710 | (220.539) | 1.422.171 | 4.792.223 |
| - Azioni Y (EUR) | 5.436.398 | 1.549.172 | (466.923) | 1.082.249 | 6.518.647 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 17.394.919 | 7.053.316 | (5.204.198) | 1.849.118 | 19.244.037 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 19.002.196 | 3.434.183 | (1.260.897) | 2.173.286 | 21.175.482 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 641.201 | 2.253.658 | (238.565) | 2.015.093 | 2.656.294 |
| **Sustainable Asian Focus Fund [4,9] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.490 | - | 66.490 | 66.490 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | - | 4.018 | - | 4.018 | 4.018 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 4.018 | - | 4.018 | 4.018 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | - | 245.750 | - | 245.750 | 245.750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 225.066 | - | 225.066 | 225.066 |
| **Sustainable Biodiversity Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 125.990 | (17) | 125.973 | 125.973 |
| - Azioni A (EUR) | - | 1.864 | (115) | 1.749 | 1.749 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 125.588 | (54) | 125.534 | 125.534 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 69.965 | - | 69.965 | 69.965 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 498 | - | 498 | 498 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 498 | - | 498 | 498 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | - | 4.317 | - | 4.317 | 4.317 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 4.317 | - | 4.317 | 4.317 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | - | 123.000 | - | 123.000 | 123.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 124.333 | - | 124.333 | 124.333 |
| **Sustainable China A Shares Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 124.223 | 600 | - | 600 | 124.823 |
| - Azioni A (EUR) | 440 | 12.781 | - | 12.781 | 13.221 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 124.697 | 44.111 | (4.900) | 39.211 | 163.908 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 319 | 1.168 | - | 1.168 | 1.487 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 69.545 | 39.476 | (2.655) | 36.821 | 106.366 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 440 | 4.143 | - | 4.143 | 4.583 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 445 | - | - | - | 445 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.742 | - | - | - | 3.742 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 122.500 | - | - | - | 122.500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 108.275 | - | - | - | 108.275 |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| **Sustainable Climate Solutions Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.008.950 | 21.238 | (487.568) | (466.330) | 542.620 |
| - Azioni A (EUR) | 78.719 | 32.325 | (13.642) | 18.683 | 97.402 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 876.697 | 64.699 | (435.119) | (370.420) | 506.277 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 44.871 | 18.911 | (14.255) | 4.656 | 49.527 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 78.484 | 8.211 | (241) | 7.970 | 86.454 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 857.452 | 85.224 | (442.360) | (357.136) | 500.316 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 97.305 | 1.993 | (500) | 1.493 | 98.798 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.608 | 260.376 | (3.987) | 256.389 | 259.997 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 862.094 | 899.019 | (335.632) | 563.387 | 1.425.481 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.765.546 | 44.300 | (7.338.458) | (7.294.158) | 471.388 |
| **Sustainable Consumer Brands Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.085.914 | 406.395 | (2.249.684) | (1.843.289) | 10.242.625 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Consumer Brands Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.962.495 | 60.613 | (491.385) | (430.772) | 4.531.723 |
| - Azioni A (GBP) | 4.819.905 | 274.787 | (791.003) | (516.216) | 4.303.689 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.669.603 | 311.107 | (738.936) | (427.829) | 3.241.774 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 10.966 | 31.103 | (4.549) | 26.554 | 37.520 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 700.943 | 13.778 | (265.541) | (251.763) | 449.180 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 69.220 | - | 69.220 | 69.220 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 2.118.862 | 77.170 | (604.437) | (527.267) | 1.591.595 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2.834.041 | 34.708 | (728.157) | (693.449) | 2.140.592 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.858.638 | 170.405 | (263.327) | (92.922) | 2.765.716 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1.550.663 | 88.926 | (125.223) | (36.297) | 1.514.366 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | 606 | - | 606 | 1.106 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.689 | - | - | - | 3.689 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 7.590.405 | 388.070 | (1.430.214) | (1.042.144) | 6.548.261 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.081.540 | 37.892 | (270.705) | (232.813) | 848.727 |
| - Azioni Y (GBP) | 418.226 | 11.710 | (105.262) | (93.552) | 324.674 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.072.262 | 183.497 | (876.660) | (693.163) | 379.099 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 4.189.194 | 1.970.277 | (1.142.670) | 827.607 | 5.016.801 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 463.940 | 516.560 | (167.701) | 348.859 | 812.799 |
| **Sustainable Demographics Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.532.313 | 205.785 | (1.265.414) | (1.059.629) | 11.472.684 |
| - Azioni A (EUR) | 1.216.465 | 155.656 | (247.620) | (91.964) | 1.124.501 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.700.970 | 27.469 | (417.547) | (390.078) | 1.310.892 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 78.726 | 26.383 | (20.245) | 6.138 | 84.864 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 13.158.817 | 398.613 | (7.181.308) | (6.782.695) | 6.376.122 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 655.566 | 19.939 | (52.665) | (32.726) | 622.840 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 368.147 | 2.177.593 | (389.613) | 1.787.980 | 2.156.127 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 139.416 | 33.918 | (13.036) | 20.882 | 160.298 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 284.078 | 30.300 | (86.242) | (55.942) | 228.136 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 5.158.582 | 310.585 | (279.784) | 30.801 | 5.189.383 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.076.227 | 2.124.262 | (1.124.119) | 1.000.143 | 8.076.370 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 7.459.901 | 1.863.330 | (2.781.890) | (918.560) | 6.541.341 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 3.448.056 | 206.377 | (760.173) | (553.796) | 2.894.260 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.684.874 | 1.027.428 | (1.121.054) | (93.626) | 3.591.248 |
| **Sustainable Emerging Markets Equity Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 259.082 | 337.605 | (27.488) | 310.117 | 569.199 |
| - Azioni A (EUR) | 2.968.380 | 527.529 | (214.494) | 313.035 | 3.281.415 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.784.312 | 626.169 | (171.315) | 454.854 | 2.239.166 |
| - Azioni I (USD) | 1.900.900 | 299.940 | (500) | 299.440 | 2.200.340 |
| - Azioni I (GBP) | 1.183.328 | 635.294 | (1.214.648) | (579.354) | 603.974 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 42.712.080 | 27.995.962 | (8.563.922) | 19.432.040 | 62.144.120 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 510.282 | 5.180.050 | (228.339) | 4.951.711 | 5.461.993 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 3.603 | - | - | - | 3.603 |
| - Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 2.227.099 | 905.833 | (272.092) | 633.741 | 2.860.840 |
| - Azioni R-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) | 45.331.466 | 29.533.533 | (2.631.699) | 26.901.834 | 72.233.300 |
| - Azioni W (GBP) | 17.826.651 | 2.826.417 | (4.098.370) | (1.271.953) | 16.554.698 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.599.343 | 867.168 | (2.191.346) | (1.324.178) | 275.165 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 10.059.931 | 6.140.005 | (4.426.298) | 1.713.707 | 11.773.638 |
| - Azioni Y-ACC (HUF) | 561.067 | 114.220 | (102.179) | 12.041 | 573.108 |
| **Sustainable Emerging Markets Ex China Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 137.507 | (5) | 137.502 | 137.502 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 110.926 | - | 110.926 | 110.926 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 462 | - | 462 | 462 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 462 | - | 462 | 462 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | - | 4.059 | - | 4.059 | 4.059 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 4.059 | - | 4.059 | 4.059 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | - | 120.000 | - | 120.000 | 120.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 110.793 | - | 110.793 | 110.793 |
| **Sustainable Europe Equity Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.355.936 | 156.190 | (278.871) | (122.681) | 3.233.255 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Europe Equity Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 7.433.508 | 119.341 | (2.445.155) | (2.325.814) | 5.107.694 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 99.806 | 5.640 | (8.913) | (3.273) | 96.533 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 474.962 | 57.881 | (125.314) | (67.433) | 407.529 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 34.036 | 4.658 | (10.585) | (5.927) | 28.109 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 825.736 | 29.907 | (87.211) | (57.304) | 768.432 |
| - Azioni I (EUR) | 388 | 1.704.049 | (1.014.237) | 689.812 | 690.200 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.950 | 106.852 | (55.059) | 51.793 | 53.743 |
| - Azioni W (GBP) | 3.689 | - | - | - | 3.689 |
| - Azioni Y (EUR) | 596.868 | 17.612 | (136.369) | (118.757) | 478.111 |
| - Azioni Y (SGD) | 7.744 | 828 | - | 828 | 8.572 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.372.750 | 1.152.612 | (469.967) | 682.645 | 2.055.395 |
| **Sustainable European Smaller Companies Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 312.268 | 34.582 | (8.210) | 26.372 | 338.640 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 6.019.276 | 1.183.094 | (872.261) | 310.833 | 6.330.109 |
| - Azioni RA-ACC (EUR) | - | 470 | - | 470 | 470 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.626 | - | - | - | 3.626 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.713 | - | - | - | 1.713 |
| **Sustainable Eurozone Equity Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 4.023.642 | 31.358 | (388.207) | (356.849) | 3.666.793 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.547.201 | 294.981 | (530.587) | (235.606) | 13.311.595 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 22.574 | - | (4.243) | (4.243) | 18.331 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.261.654 | 104.111 | (113.669) | (9.558) | 1.252.096 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.744.187 | 3.189.925 | (544.187) | 2.645.738 | 4.389.925 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 667.977 | 468.376 | (343.442) | 124.934 | 792.911 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 58.961 | 322.101 | (18.447) | 303.654 | 362.615 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.581.656 | 983.601 | (471.189) | 512.412 | 2.094.068 |
| **Sustainable Future Connectivity Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 144.651 | 46.152 | (40.215) | 5.937 | 150.588 |
| - Azioni A (EUR) | 21.904 | 5.646 | (5.117) | 529 | 22.433 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 10.602.409 | 1.613.572 | (855.207) | 758.365 | 11.360.774 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 140.094 | 51.178 | (30.764) | 20.414 | 160.508 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 115.249 | 23.641 | (14.061) | 9.580 | 124.829 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 6.806 | 2.983 | (1.761) | 1.222 | 8.028 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 248.539 | 80.142 | (40.406) | 39.736 | 288.275 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 104.743 | 22.305 | (17.122) | 5.183 | 109.926 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.489.287 | 436.944 | (152.108) | 284.836 | 2.774.123 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 788 | 1.068 | (288) | 780 | 1.568 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 86.266 | 123.051 | (110.788) | 12.263 | 98.529 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.184.371 | 261.457 | (296.277) | (34.820) | 1.149.551 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 56.269 | 26.582 | (12.731) | 13.851 | 70.120 |
| - Azioni Y (EUR) | 54.320 | 4.439 | (15.175) | (10.736) | 43.584 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.048.633 | 833.870 | (873.508) | (39.638) | 1.008.995 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 84.869 | 11.511 | (494) | 11.017 | 95.886 |
| **Sustainable Global Equity Fund [4,9] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 453 | - | 453 | 453 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.802 | - | 66.802 | 66.802 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 453 | - | 453 | 453 |
| - Azioni I-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 453 | - | 453 | 453 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | - | 4.009 | - | 4.009 | 4.009 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 4.009 | - | 4.009 | 4.009 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | - | 245.750 | - | 245.750 | 245.750 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 222.842 | - | 222.842 | 222.842 |
| **Sustainable Global Health Care Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 5.618.089 | 230.266 | (329.683) | (99.417) | 5.518.672 |
| - Azioni A (GBP) | 16.826.961 | 897.751 | (2.865.763) | (1.968.012) | 14.858.949 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 12.585.300 | 321.438 | (981.376) | (659.938) | 11.925.362 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 2.845.583 | 178.926 | (472.587) | (293.661) | 2.551.922 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Global Health Care Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.678.346 | 524.920 | (797.004) | (272.084) | 5.406.262 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 754.711 | 119.735 | (171.993) | (52.258) | 702.453 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.413.686 | 213.275 | (215.831) | (2.556) | 3.411.130 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.449.394 | 4.522.979 | (4.834.964) | (311.985) | 3.137.409 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 41.289.465 | 10.695.104 | (3.627.653) | 7.067.451 | 48.356.916 |
| - Azioni Y (EUR) | 1.622.006 | 168.816 | (518.946) | (350.130) | 1.271.876 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.838.452 | 1.863.227 | (2.089.996) | (226.769) | 3.611.683 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.444.829 | 641.021 | (1.018.938) | (377.917) | 1.066.912 |
| **Sustainable Japan Equity Fund [8] - JPY** | | | | | |
| - Azioni A (JPY) | 83.603.487 | 4.321.468 | (3.814.939) | 506.529 | 84.110.016 |
| - Azioni A (EUR) | 10.821.456 | 723.940 | (591.784) | 132.156 | 10.953.612 |
| - Azioni A (SGD) | 4.520.457 | 1.091.966 | (1.056.132) | 35.834 | 4.556.291 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.750.183 | 154.114 | (156.429) | (2.315) | 2.747.868 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 5.178.156 | 44.699 | (1.390.587) | (1.345.888) | 3.832.268 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 68.685 | - | - | - | 68.685 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 655.642 | 53.950 | (119.149) | (65.199) | 590.443 |
| - Azioni I (USD) | 1.025 | - | - | - | 1.025 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 421 | 2.360.727 | (890.194) | 1.470.533 | 1.470.954 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 31.330 | - | (5.000) | (5.000) | 26.330 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 84.784 | 424.927 | (195.439) | 229.488 | 314.272 |
| - Azioni X (JPY) | 14.767 | 117.865 | (99.994) | 17.871 | 32.638 |
| - Azioni Y (EUR) | 225.457 | 25.329 | (30.286) | (4.957) | 220.500 |
| - Azioni Y-ACC (JPY) | 1.974.645 | 442.432 | (521.211) | (78.779) | 1.895.866 |
| **Sustainable US Equity Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 953.076 | 624.043 | (601.400) | 22.643 | 975.719 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 748.873 | 30.181 | (342.338) | (312.157) | 436.716 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 988.309 | 67.147 | (207.214) | (140.067) | 848.242 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 405.113 | 43.554 | (97.362) | (53.808) | 351.305 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 134.451 | 97.641 | (13.120) | 84.521 | 218.972 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 831.310 | 604 | (500) | 104 | 831.414 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.450 | - | - | - | 4.450 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | - | - | - | 37.781 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 37.781 | - | - | - | 37.781 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 138.313 | 8.482.170 | (3.502.146) | 4.980.024 | 5.118.337 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 764.554 | 606.901 | (241.050) | 365.851 | 1.130.405 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.450 | 705 | - | 705 | 5.155 |
| **Sustainable Water & Waste Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 13.676.768 | 2.195.504 | (3.804.734) | (1.609.230) | 12.067.538 |
| - Azioni A (EUR) | 1.811.012 | 377.914 | (240.294) | 137.620 | 1.948.632 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 38.106.774 | 1.528.241 | (3.349.754) | (1.821.513) | 36.285.261 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.524.648 | 21.836 | (413.642) | (391.806) | 1.132.842 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 17.907 | - | (4.252) | (4.252) | 13.655 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 6.809.693 | 3.607.182 | (1.450.537) | 2.156.645 | 8.966.338 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.489.703 | 1.065.611 | (4.672.508) | (3.606.897) | 9.882.806 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 3.764.156 | 448.002 | (1.010.616) | (562.614) | 3.201.542 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 66.385 | 421.447 | (407.790) | 13.657 | 80.042 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 3.975.043 | 347.826 | (725.684) | (377.858) | 3.597.185 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.674.221 | 145.116 | (263.368) | (118.252) | 1.555.969 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 8.963.699 | 620.760 | (437.867) | 182.893 | 9.146.592 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.157.905 | 391.358 | (88.979) | 302.379 | 2.460.284 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 242.412 | 2.883.764 | (1.734.913) | 1.148.851 | 1.391.263 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 1.391.359 | 181.961 | (705.485) | (523.524) | 867.835 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 19.520.045 | 703.272 | (379.639) | 323.633 | 19.843.678 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 326.390.478 | 45.852.842 | (7.670.128) | 38.182.714 | 364.573.192 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 197.738 | - | (87.777) | (87.777) | 109.961 |
| - Azioni RY-ACC (CHF) | 91.252 | 10.085 | (24.052) | (13.967) | 77.285 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 249.455 | 2.005 | (71.037) | (69.032) | 180.423 |
| - Azioni W (GBP) | 2.425.967 | 647.642 | (414.780) | 232.862 | 2.658.829 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 6.356.902 | 692.106 | (2.180.099) | (1.487.993) | 4.868.909 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 447 | 50.267 | (8.035) | 42.232 | 42.679 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.942.421 | 178.521 | (1.335.499) | (1.156.978) | 1.785.443 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Water & Waste Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 20.085.498 | 4.037.174 | (2.834.675) | 1.202.499 | 21.287.997 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 316.770 | 130.517 | (333.714) | (203.197) | 113.573 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.225.631 | 307.996 | (556.996) | (249.000) | 1.976.631 |
| **Switzerland Fund [8] - CHF** | | | | | |
| - Azioni A (CHF) | 2.629.509 | 37.410 | (251.804) | (214.394) | 2.415.115 |
| - Azioni A-ACC (CHF) | 5.700.501 | 918.435 | (2.130.655) | (1.212.220) | 4.488.281 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) | 375.030 | 253.207 | (84.595) | 168.612 | 543.642 |
| **Thailand Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 3.839.241 | 688.878 | (1.028.452) | (339.574) | 3.499.667 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 154.150 | 442.363 | (76.291) | 366.072 | 520.222 |
| - Azioni Y (USD) | 43.654 | 106.307 | (102.965) | 3.342 | 46.996 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 674.437 | 997.291 | (1.255.171) | (257.880) | 416.557 |
| **UK Special Situations Fund - GBP** | | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 23.852.701 | 1.438.511 | (4.449.256) | (3.010.745) | 20.841.956 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 439.239 | 91.902 | (51.993) | 39.909 | 479.148 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 566.992 | 98.737 | (316.231) | (217.494) | 349.498 |
| - Azioni I (GBP) | 50.511.647 | 21.892.234 | (34.849.303) | (12.957.069) | 37.554.578 |
| - Azioni W (GBP) | 3.336.245 | 2.674.186 | (798.959) | 1.875.227 | 5.211.472 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 20.041.717 | 88.524.303 | (64.870.153) | 23.654.150 | 43.695.867 |
| **World Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.366.369 | 1.474.467 | (2.283.413) | (808.946) | 11.557.423 |
| - Azioni A (EUR) | 35.035.683 | 2.560.250 | (1.020.172) | 1.540.078 | 36.575.761 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 65.128 | 39.763 | (1.171) | 38.592 | 103.720 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 39.838.408 | 5.822.976 | (2.005.406) | 3.817.570 | 43.655.978 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 760.932 | 64.129 | (145.514) | (81.385) | 679.547 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 623.772 | 39.974 | (240.514) | (200.540) | 423.232 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 2.483.825 | 178.015 | (708.105) | (530.090) | 1.953.735 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1.999.258 | 311.529 | (74.105) | 237.424 | 2.236.682 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 171.604 | 61.595 | (11.709) | 49.886 | 221.490 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.694 | - | 4.694 | 4.694 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 8.059.613 | 1.740.794 | (397.942) | 1.342.852 | 9.402.465 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 1.449.370 | 326.250 | (684.002) | (357.752) | 1.091.618 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 32.246.237 | 6.053.371 | (13.266.366) | (7.212.995) | 25.033.242 |
| - Azioni RA-ACC (USD) | 4.842.514 | 58.924 | (544.095) | (485.171) | 4.357.343 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 55.721.090 | 5.933.853 | (4.000.523) | 1.933.330 | 57.654.420 |
| - Azioni Y (EUR) | 5.600.821 | 534.639 | (779.479) | (244.840) | 5.355.981 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.633.480 | 2.567.518 | (2.411.765) | 155.753 | 4.789.233 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.573.155 | 2.860.163 | (2.112.111) | 748.052 | 11.321.207 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.526.692 | 1.738.265 | (2.059.976) | (321.711) | 3.204.981 |

## Equity Income Funds

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Asia Pacific Dividend Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 5.165.212 | 1.342.519 | (509.927) | 832.592 | 5.997.804 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.266.071 | 1.596.329 | (1.038.742) | 557.587 | 1.823.658 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 9.616.355 | 3.393.613 | (2.338.238) | 1.055.375 | 10.671.730 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 14.143.572 | 11.789.496 | (7.745.446) | 4.044.050 | 18.187.622 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.915 | - | 66.915 | 66.915 |
| - Azioni B-MINCOME (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni Y (USD) | 52.802 | 79.739 | (5.954) | 73.785 | 126.587 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.806.115 | 7.537.654 | (5.066.123) | 2.471.531 | 4.277.646 |
| **European Dividend Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 905.038 | 475.911 | (399.030) | 76.881 | 981.919 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.904.329 | 1.238.780 | (439.892) | 798.888 | 2.703.217 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 670.337 | 46.340 | (175.483) | (129.143) | 541.194 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 77.945 | 61.263 | (42.434) | 18.829 | 96.774 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1.820.787 | 583.945 | (377.376) | 206.569 | 2.027.356 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **European Dividend Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1.855.131 | 95.051 | (1.169.256) | (1.074.205) | 780.926 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 2.991.758 | 164.110 | (996.965) | (832.855) | 2.158.903 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1.003.379 | 767.289 | (83.614) | 683.675 | 1.687.054 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | - | 469 | - | 469 | 469 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | - | 469 | - | 469 | 469 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 974.036 | 4.436.668 | (3.696.471) | 740.197 | 1.714.233 |
| - Azioni W (GBP) | 1.236.439 | 2.275.013 | (205.171) | 2.069.842 | 3.306.281 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 5.082.143 | 5.879.284 | (6.374.289) | (495.005) | 4.587.138 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 85.057 | 39.128 | (28.749) | 10.379 | 95.436 |
| **Global Dividend Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 74.124.359 | 5.020.653 | (14.100.469) | (9.079.816) | 65.044.543 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 34.234.939 | 9.505.651 | (336.358) | 9.169.293 | 43.404.232 |
| - Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 2.760.032 | 176.416 | (26.126) | 150.290 | 2.910.322 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 37.104.578 | 5.781.021 | (1.293.275) | 4.487.746 | 41.592.324 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 2.425.376 | 126.870 | (621.033) | (494.163) | 1.931.213 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 16.218.659 | 5.528.846 | (66.717) | 5.462.129 | 21.680.788 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 10.379.476 | 1.278.706 | (2.233.066) | (954.360) | 9.425.116 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 19.156.245 | 3.630.486 | (2.695.457) | 935.029 | 20.091.274 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 4.083.696 | 676.156 | (802.874) | (126.718) | 3.956.978 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.028.527 | 419.686 | (736.513) | (316.827) | 2.711.700 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 13.653.622 | 636.812 | (1.724.091) | (1.087.279) | 12.566.343 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 54.888.703 | 1.789.900 | (8.320.107) | (6.530.207) | 48.358.496 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 15.133.410 | 4.467.815 | (905.182) | 3.562.633 | 18.696.043 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 113.298.939 | 4.435.430 | (23.949.948) | (19.514.518) | 93.784.421 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 122.839.940 | 34.705.687 | (10.132.232) | 24.573.455 | 147.413.395 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 9.923.487 | 2.475.711 | (7.073.883) | (4.598.172) | 5.325.315 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 4.283.493 | 540.318 | (1.280.483) | (740.165) | 3.543.328 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 38.786.504 | 7.078.684 | (22.387.440) | (15.308.756) | 23.477.748 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 39.732.102 | 5.607.823 | (6.971.164) | (1.363.341) | 38.368.761 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 5.080.540 | 863.027 | (564.325) | 298.702 | 5.379.242 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 69.374.627 | 14.473.746 | (83.998) | 14.389.748 | 83.764.375 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 7.018.876 | 975.454 | (764.675) | 210.779 | 7.229.655 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 5.076.156 | 326.420 | (874.675) | (548.255) | 4.527.901 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.402.559 | 314.230 | (896.619) | (582.389) | 5.820.170 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 12.954.437 | 840.403 | (1.509.369) | (668.966) | 12.285.471 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 9.695.863 | 1.635.073 | (175.409) | 1.459.664 | 11.155.527 |
| - Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9.751.420 | 608.020 | (518.840) | 89.180 | 9.840.600 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 13.862.769 | 821.777 | (8.038.382) | (7.216.605) | 6.646.164 |
| - Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 523.772 | 86.529 | (140.379) | (53.850) | 469.922 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 27.641 | 17.570.877 | (17.499.384) | 71.493 | 99.134 |
| - Azioni RY (EUR) | - | 66.112.790 | (684.282) | 65.428.508 | 65.428.508 |
| - Azioni SR-ACC (SGD) | 167.539.485 | 9.046.380 | (3.237.434) | 5.808.946 | 173.348.431 |
| - Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 1.632.368 | 304.301 | (394.212) | (89.911) | 1.542.457 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 19.106.705 | 8.053.161 | (995.373) | 7.057.788 | 26.164.493 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 45.131.879 | 22.558.089 | (5.475.172) | 17.082.917 | 62.214.796 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 68.764.849 | 63.968.216 | (16.996.341) | 46.971.875 | 115.736.724 |
| - Azioni Y (EUR) | 522.835 | 341.858 | (161.892) | 179.966 | 702.801 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 28.442.629 | 8.001.701 | (8.334.470) | (332.769) | 28.109.860 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 9.224.873 | 8.896.922 | (4.967.810) | 3.929.112 | 13.153.985 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 2.021.050 | 125.089 | (1.160.122) | (1.035.033) | 986.017 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 16.775.377 | 13.722.307 | (951.360) | 12.770.947 | 29.546.324 |
| - Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 415.760 | 1.259 | (410.099) | (408.840) | 6.920 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 772.652 | (50.012) | 722.640 | 723.140 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 15.433.170 | 2.826.476 | (2.235.520) | 590.956 | 16.024.126 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 11.486.734 | 3.027.074 | (4.864.566) | (1.837.492) | 9.649.242 |
| **Global Equity Income Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 545.652 | 480.244 | (36.452) | 443.792 | 989.444 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 490.174 | 327.444 | (49.681) | 277.763 | 767.937 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 17.320 | 10.112 | (5.150) | 4.962 | 22.282 |
| - Azioni I (USD) | 50.337 | 66.060 | (27.426) | 38.634 | 88.971 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 4.742.727 | 656.920 | (504.391) | 152.529 | 4.895.256 |
| - Azioni W (GBP) | 2.468.239 | 2.531.535 | (314.271) | 2.217.264 | 4.685.503 |
| - Azioni X-ACC (GBP) | 21.816.502 | 10.365.747 | (9.158.588) | 1.207.159 | 23.023.661 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 828.621 | 690.797 | (421.531) | 269.266 | 1.097.887 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Global Equity Income Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 16.591 | 6.375 | (4.773) | 1.602 | 18.193 |
| **Sustainable European Dividend Plus Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 413.157 | 903 | (1.684) | (781) | 412.376 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.672 | - | - | - | 3.672 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.532 | - | - | - | 3.532 |
| - Azioni Y (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 513 | 363 | - | 363 | 876 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 412 | - | - | - | 412 |
| **Sustainable Global Dividend Plus Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 958 | 1.658.181 | (268.460) | 1.389.721 | 1.390.679 |
| - Azioni A (EUR) | 3.314.788 | 2.707.157 | (322.790) | 2.384.367 | 5.699.155 |
| - Azioni A (GBP) | 2.725.268 | 16.441.051 | (2.400.197) | 14.040.854 | 16.766.122 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 6.754 | 1.864.575 | (173.094) | 1.691.481 | 1.698.235 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.086.074 | 1.501.523 | (198.959) | 1.302.564 | 2.388.638 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | - | 460.601 | (43.373) | 417.228 | 417.228 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 408 | 200 | - | 200 | 608 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 79.049 | 33.943 | (2.736) | 31.207 | 110.256 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 240.846 | 1.508.338 | (354.529) | 1.153.809 | 1.394.655 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 14.231 | 3.423.211 | (253.291) | 3.169.920 | 3.184.151 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 3.881 | - | - | - | 3.881 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 8.253 | 310.238 | (15.668) | 294.570 | 302.823 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 142.899 | 928.509 | (196.925) | 731.584 | 874.483 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 48.881 | 17.826 | (7.665) | 10.161 | 59.042 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 587.634 | 847.286 | (471.841) | 375.445 | 963.079 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 541.668 | 616.123 | (739.065) | (122.942) | 418.726 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 4.596.369 | 4.999.178 | (3.655.445) | 1.343.733 | 5.940.102 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 499.549 | 298.626 | (120.760) | 177.866 | 677.415 |
| - Azioni I (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 922 | 480 | - | 480 | 1.402 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 318.275 | 106.667 | (17.168) | 89.499 | 407.774 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.530.554 | 18.222.137 | (1.507.110) | 16.715.027 | 20.245.581 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.534 | 48.114 | - | 48.114 | 51.648 |
| - Azioni Y (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y (EUR) | 617.993 | 38.973 | (60.361) | (21.388) | 596.605 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.668 | 768.865 | (248.040) | 520.825 | 522.493 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 271.952 | 205.408 | (123.733) | 81.675 | 353.627 |
| - Azioni Y-GDIST (EUR) | 410 | 6.700 | - | 6.700 | 7.110 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 4.661.274 | 983.478 | (902.414) | 81.064 | 4.742.338 |
| **Sustainable Global Equity Income Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 20.193 | 367.210 | (11.679) | 355.531 | 375.724 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 13.843.035 | 135.615 | (1.218.204) | (1.082.589) | 12.760.446 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 717.471 | 336.885 | (111.604) | 225.281 | 942.752 |
| - Azioni A-ACC (NOK) | 21.475 | 52.691 | (4.281) | 48.410 | 69.885 |
| - Azioni A-ACC (SEK) | 967.000 | 849.755 | (476.486) | 373.269 | 1.340.269 |
| - Azioni A-GDIST (EUR) | 460 | 460 | (2) | 458 | 918 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 78.006 | 45.076 | (37.641) | 7.435 | 85.441 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 33.486 | 81.911 | (7.555) | 74.356 | 107.842 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 289.572 | 451.737 | (46.051) | 405.686 | 695.258 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 29.023.463 | 3.286.361 | (6.918.495) | (3.632.134) | 25.391.329 |
| - Azioni I-ACC (NOK) | 65.506.628 | 8.840.616 | (34.422.165) | (25.581.549) | 39.925.079 |
| - Azioni I-ACC (SEK) | 92.567.782 | 147.037.877 | (13.365.044) | 133.672.833 | 226.240.615 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 2.437.442 | 3.970.038 | (744.454) | 3.225.584 | 5.663.026 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 23.551 | 605.584 | (20.432) | 585.152 | 608.703 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.554.741 | 2.156.321 | (746.184) | 1.410.137 | 2.964.878 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 8.884 | 28.411 | (360) | 28.051 | 36.935 |

## Comparto a Selezione di portafoglio

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Strategic European Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 142.367 | 2.289 | - | 2.289 | 144.656 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Strategic European Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 141.245 | - | - | - | 141.245 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.612 | - | - | - | 3.612 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 141.245 | - | - | - | 141.245 |

## Comparti Multi Asset

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **European Multi Asset Income Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 15.123.126 | 255.377 | (1.253.249) | (997.872) | 14.125.254 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 9.383.499 | 106.717 | (1.196.491) | (1.089.774) | 8.293.725 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 729.421 | 32.920 | (238.912) | (205.992) | 523.429 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1.136.300 | 528.753 | (95.562) | 433.191 | 1.569.491 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 145.000 | - | - | - | 145.000 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1.097.593 | 22.005 | (253.003) | (230.998) | 866.595 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 437 | - | - | - | 437 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 73.429 | 3.900 | (16.822) | (12.922) | 60.507 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 35.548 | 6.668 | (15.190) | (8.522) | 27.026 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 36.049 | 40.149 | (25.573) | 14.576 | 50.625 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.808.732 | 56.506 | (579.879) | (523.373) | 4.285.359 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 51.442 | 19.307 | (4.537) | 14.770 | 66.212 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 442 | (18) | 424 | 878 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.913.718 | 293.835 | (472.611) | (178.776) | 2.734.942 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 10.262 | 2.001 | (954) | 1.047 | 11.309 |
| **Global Multi Asset Defensive Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 743.616 | 9.445 | (107.522) | (98.077) | 645.539 |
| - Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 12.739 | 211 | (768) | (557) | 12.182 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.646.383 | 22.127 | (339.315) | (317.188) | 2.329.195 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 8.035 | 9.400 | (3.419) | 5.981 | 14.016 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 105.619 | 28.300 | (32.441) | (4.141) | 101.478 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 33.222 | 4.894 | (15.733) | (10.839) | 22.383 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.208.961 | 24.863 | (200.032) | (175.169) | 1.033.792 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 3.060 | - | 3.060 | 3.514 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 145.248 | 15.499 | (149.786) | (134.287) | 10.961 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 113.613 | 122.233 | (99.660) | 22.573 | 136.186 |
| **Global Multi Asset Dynamic Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 2.408.945 | 47.935 | (166.923) | (118.988) | 2.289.957 |
| - Azioni A (EUR) | 108.062 | 4.429 | (18.341) | (13.912) | 94.150 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 7.298.083 | 26.604 | (418.423) | (391.819) | 6.906.264 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 3.135.217 | 228.392 | (2.638.897) | (2.410.505) | 724.712 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 169.275 | 12.549 | (36.556) | (24.007) | 145.268 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 4.849 | - | - | - | 4.849 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 465.917 | 68.050 | (85.424) | (17.374) | 448.543 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 87.192 | 11.371 | (12.041) | (670) | 86.522 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.187 | 3.229 | (2.325) | 904 | 6.091 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 5.337 | (2) | 5.335 | 5.789 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.602 | - | - | - | 3.602 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.089.385 | 98.103 | (84.481) | 13.622 | 1.103.007 |
| **Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.921.335 | 319.258 | (280.993) | 38.265 | 1.959.600 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Global Multi Asset Growth & Income Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.578.232 | 22.606 | (144.287) | (121.681) | 1.456.551 |
| - Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 44.672 | 915 | (1.870) | (955) | 43.717 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.792.357 | 102.975 | (245.847) | (142.872) | 2.649.485 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 43.513 | 3.090 | (19.765) | (16.675) | 26.838 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 652.925 | 27.015 | (72.525) | (45.510) | 607.415 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 869.509 | 55.014 | (103.999) | (48.985) | 820.524 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 377.755 | 10.709 | (33.445) | (22.736) | 355.019 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 3.112 | (1.987) | 1.125 | 1.579 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) | 3.603 | 1.080 | - | 1.080 | 4.683 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 203.220 | 10.181 | (40.450) | (30.269) | 172.951 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 44.037 | 87 | (14.166) | (14.079) | 29.958 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 5.001 | 36.518 | - | 36.518 | 41.519 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| **Global Multi Asset Income Fund [6,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 24.369.109 | 258.073 | (3.970.069) | (3.711.996) | 20.657.113 |
| - Azioni A (EUR) | 23.813.227 | 398.693 | (4.708.885) | (4.310.192) | 19.503.035 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 35.758.161 | 708.239 | (4.780.540) | (4.072.301) | 31.685.860 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 7.144.245 | 863.031 | (2.620.208) | (1.757.177) | 5.387.068 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 3.880.274 | 445.137 | (1.021.586) | (576.449) | 3.303.825 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 79.640.270 | 195.016 | (10.764.704) | (10.569.688) | 69.070.582 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 2.900.974 | 283.593 | (698.112) | (414.519) | 2.486.455 |
| - Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 858.649 | 110.459 | (101.554) | 8.905 | 867.554 |
| - Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 8.306 | - | - | - | 8.306 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1.703.896 | 1.562 | (367.921) | (366.359) | 1.337.537 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 10.204.088 | 243.205 | (5.239.172) | (4.995.967) | 5.208.121 |
| - Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 7.895.807 | 163.129 | (1.308.265) | (1.145.136) | 6.750.671 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 13.679.856 | 532.802 | (1.062.316) | (529.514) | 13.150.342 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 31.771.772 | 199.702 | (5.587.845) | (5.388.143) | 26.383.629 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 14.040.704 | 1.603.483 | (2.852.403) | (1.248.920) | 12.791.784 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 931.428.852 | 36.378.926 | (137.615.660) | (101.236.734) | 830.192.118 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 1.067.505 | 54.495 | (153.493) | (98.998) | 968.507 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 121.813.610 | 1.108.473 | (20.802.661) | (19.694.188) | 102.119.422 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 237.566.758 | 3.425.265 | (62.176.351) | (58.751.086) | 178.815.672 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 466.208.235 | 16.093.467 | (59.672.629) | (43.579.162) | 422.629.073 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 4.198.036 | 656.551 | (1.194.539) | (537.988) | 3.660.048 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 1.603.375 | 84.083 | (249.194) | (165.111) | 1.438.264 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 715.040.075 | 24.700.065 | (96.389.390) | (71.689.325) | 643.350.750 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 101.629.038 | 79.958.616 | (74.355.698) | 5.602.918 | 107.231.956 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 128.779.830 | 63.519 | (19.808.011) | (19.744.492) | 109.035.338 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 2.091.345 | 88.481 | (680.598) | (592.117) | 1.499.228 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2.298.067 | 70.224 | (670.398) | (600.174) | 1.697.893 |
| - Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 1.843.008 | 73.701 | (466.082) | (392.381) | 1.450.627 |
| - Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 17.059.646 | 24.531 | (4.722.643) | (4.698.112) | 12.361.534 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 531.308 | 229.351 | (36.739) | 192.612 | 723.920 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 18.435.435 | 440.040 | (1.908.068) | (1.468.028) | 16.967.407 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 8.668.670 | 658.877 | (1.242.847) | (583.970) | 8.084.700 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 62.610.630 | 489.623 | (6.735.016) | (6.245.393) | 56.365.237 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 368.877 | 91.281 | (453.614) | (362.333) | 6.544 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 5.306.577 | 24.328 | (729.183) | (704.855) | 4.601.722 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 431 | - | - | - | 431 |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 13.209.070 | 344.407 | (3.903.450) | (3.559.043) | 9.650.027 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 12.061.784 | 2.068.200 | (1.860.129) | 208.071 | 12.269.855 |
| - Azioni I-GMDIST (GBP) | 25.093.733 | 82.213 | (3.836) | 78.377 | 25.172.110 |
| - I-QINCOME (G) Shares EUR | - | 466 | - | 466 | 466 |
| - Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.383.848 | 295.494 | (8.670.802) | (8.375.308) | 8.540 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.805.290 | 452.512 | (1.999.703) | (1.547.191) | 1.258.099 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 24.416.270 | 1.391.292 | (3.079.716) | (1.688.424) | 22.727.846 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 18.178.172 | 401.590 | (4.107.251) | (3.705.661) | 14.472.511 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 5.775.837 | 210.709 | (1.637.661) | (1.426.952) | 4.348.885 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 5.406.487 | 472.849 | (890.824) | (417.975) | 4.988.512 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 4.812.584 | 323.121 | (2.088.062) | (1.764.941) | 3.047.643 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable Multi Asset Income Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 1.328.508 | 76.400 | (182.883) | (106.483) | 1.222.025 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 11.117 | 3 | (2.120) | (2.117) | 9.000 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 45.590 | 11.174 | (1.899) | 9.275 | 54.865 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 13.019 | - | (1.291) | (1.291) | 11.728 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 180.603 | 4.581 | (7.019) | (2.438) | 178.165 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 6.822 | - | - | - | 6.822 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.430 | 115 | - | 115 | 4.545 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 102.548 | 839.787 | (31.672) | 808.115 | 910.663 |
| - Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 36.892 | - | - | - | 36.892 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.013.904 | 314.299 | (633.971) | (319.672) | 3.694.232 |
| - Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.415 | - | - | - | 4.415 |

## Fidelity SMART Fund

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **SMART Global Defensive Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 57.251 | 8.500 | (11.545) | (3.045) | 54.206 |
| - Azioni A (EUR) | 5.175.589 | 195.928 | (402.800) | (206.872) | 4.968.717 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 395.455 | 2.170 | (68.359) | (66.189) | 329.266 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.272.032 | 382.604 | (697.746) | (315.142) | 4.956.890 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.416.362 | 259.496 | (74.196) | 185.300 | 1.601.662 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 174.860 | 45.090 | (45.663) | (573) | 174.287 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 8.183 | - | - | - | 8.183 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 148.366 | 8.976 | (10.339) | (1.363) | 147.003 |

## Comparti Obbligazionari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Asia Pacific Strategic Income Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 48.058 | 20.566 | (32.938) | (12.372) | 35.686 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 104.604 | 45.353 | (80.985) | (35.632) | 68.972 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7.789.690 | 2.358.114 | (2.617.640) | (259.526) | 7.530.164 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1.660.851 | 23.709 | (41.960) | (18.251) | 1.642.600 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1.721.872 | 189.605 | (486.666) | (297.061) | 1.424.811 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 38.715 | 991 | (5.424) | (4.433) | 34.282 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 420.491 | 6.502 | (73.648) | (67.146) | 353.345 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 372.878 | 15.458 | (246.991) | (231.533) | 141.345 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 319.238 | 25.000 | - | 25.000 | 344.238 |
| - Azioni Y (USD) | 185.122 | 15.595 | (163.243) | (147.648) | 37.474 |
| **Asian Bond Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 10.325.795 | 348.975 | (3.408.837) | (3.059.862) | 7.265.933 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 10.890.407 | 395.726 | (2.323.828) | (1.928.102) | 8.962.305 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 3.671.354 | 162.774 | (1.253.841) | (1.091.067) | 2.580.287 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 157.702 | 87.330 | (27.544) | 59.786 | 217.488 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 3.883 | - | - | - | 3.883 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 6.959.036 | 292.920 | (1.367.401) | (1.074.481) | 5.884.555 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 908.132 | 1.159.997 | (207.168) | 952.829 | 1.860.961 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 6.638.399 | 580.761 | (2.477.673) | (1.896.912) | 4.741.487 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 60.507.672 | 5.430.973 | (17.075.465) | (11.644.492) | 48.863.180 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 122.624.343 | 26.240.959 | (46.314.895) | (20.073.936) | 102.550.407 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 221.830.298 | 27.113.076 | (40.884.172) | (13.771.096) | 208.059.202 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 240.235 | 146 | (85.017) | (84.871) | 155.364 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 8.105.664 | 3.175.775 | (7.619.625) | (4.443.850) | 3.661.814 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Asian Bond Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 18.893.539 | 988.422 | (1.958.695) | (970.273) | 17.923.266 |
| - Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 165.210.844 | - | (67.740.306) | (67.740.306) | 97.470.538 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 17.282 | (8.075) | 9.207 | 9.207 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 6.624.981 | 2.233.182 | (1.885.660) | 347.522 | 6.972.503 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 24.656.443 | 13.402.496 | (16.883.419) | (3.480.923) | 21.175.520 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 174.976 | 38.478 | (83.093) | (44.615) | 130.361 |
| - Azioni Y-QDIST (USD) | 7.397.336 | 3.975.887 | (2.246.066) | 1.729.821 | 9.127.157 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 23.709 | 601.326 | (431.840) | 169.486 | 193.195 |
| **Asian High Yield Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 28.674.938 | 1.460.240 | (5.783.511) | (4.323.271) | 24.351.667 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 9.341.109 | 906.018 | (1.997.933) | (1.091.915) | 8.249.194 |
| - Azioni A (RMB) (hedged) | 2.178.674 | 61.929 | (673.609) | (611.680) | 1.566.994 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.486.795 | 429.305 | (578.148) | (148.843) | 3.337.952 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1.671.307 | 458.203 | (882.905) | (424.702) | 1.246.605 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 25.459.272 | 638.316 | (3.500.969) | (2.862.653) | 22.596.619 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 196.739.891 | 3.702.721 | (54.120.071) | (50.417.350) | 146.322.541 |
| - Azioni A-MDIST (HKD) | 128.898.342 | 2.083.126 | (27.841.303) | (25.758.177) | 103.140.165 |
| - Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 249.798 | 138.003 | (54.348) | 83.655 | 333.453 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 440.616.001 | 8.470.996 | (81.058.516) | (72.587.520) | 368.028.481 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 14.457.514 | 624.567 | (4.821.230) | (4.196.663) | 10.260.851 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 41.824.783 | 1.443.162 | (10.103.125) | (8.659.963) | 33.164.820 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | 3.925 | - | 3.925 | 3.925 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 48.342.969 | 6.446.647 | (9.942.813) | (3.496.166) | 44.846.803 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 10.693.151 | 953.484 | (1.698.160) | (744.676) | 9.948.475 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.455.227 | 2.373.106 | (3.975.817) | (1.602.711) | 1.852.516 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 17.739.378 | 3.169.218 | (5.697.280) | (2.528.062) | 15.211.316 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 2.857.723 | 1.009.650 | (1.769.576) | (759.926) | 2.097.797 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 18.567.340 | 11.714.095 | (14.523.794) | (2.809.699) | 15.757.641 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 731.508 | 14.204 | (365.050) | (350.846) | 380.662 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 3.957.890 | 6.058.713 | (1.162.524) | 4.896.189 | 8.854.079 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 9.720.971 | 556.185 | (3.522.230) | (2.966.045) | 6.754.926 |
| - Azioni Y-MDIST (HKD) | 6.334.626 | 96.443 | (3.939.867) | (3.843.424) | 2.491.202 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 22.061.690 | 4.893.269 | (6.076.561) | (1.183.292) | 20.878.398 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 4.674.942 | 2.103.770 | (2.522.429) | (418.659) | 4.256.283 |
| **China Government Bond Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 264.971 | - | - | - | 264.971 |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 264.971 | - | - | - | 264.971 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 67.888 | - | - | - | 67.888 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 63.500 | 105 | - | 105 | 63.605 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 56.527 | - | - | - | 56.527 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 56.527 | 335.000 | (264.527) | 70.473 | 127.000 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 16.322.218 | 16.708 | (16.335.237) | (16.318.529) | 3.689 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 264.971 | - | - | - | 264.971 |
| - Azioni Y-ACC (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 264.971 | - | - | - | 264.971 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| **China High Yield Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 20.943.001 | 1.871.294 | (2.529.980) | (658.686) | 20.284.315 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.237.956 | 657.271 | (257.520) | 399.751 | 1.637.707 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 10.733.391 | 335.373 | (2.012.798) | (1.677.425) | 9.055.966 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 121.526.322 | 19.488.849 | (36.649.407) | (17.160.558) | 104.365.764 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 222.482.030 | 13.659.931 | (51.155.433) | (37.495.502) | 184.986.528 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 303.253.806 | 10.954.758 | (47.902.757) | (36.947.999) | 266.305.807 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.931.524 | 368.181 | (149.000) | 219.181 | 2.150.705 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 761.606 | 1.032.725 | (477.042) | 555.683 | 1.317.289 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.187.680 | 3.686.282 | (1.052.728) | 2.633.554 | 9.821.234 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **China High Yield Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 2.227.602 | 3.433.917 | (2.375.607) | 1.058.310 | 3.285.912 |
| - Azioni Y (USD) | 11.440.216 | 4.451.713 | (6.525.726) | (2.074.013) | 9.366.203 |
| **China RMB Bond Fund [8] - CNY** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (RMB) | 7.584.041 | 21.595 | (2.804.606) | (2.783.011) | 4.801.030 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.025.809 | 177.595 | (1.729.388) | (1.551.793) | 3.474.016 |
| - Azioni A-ACC (HUF) | 1.274 | 584 | (553) | 31 | 1.305 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.356.165 | 31.050 | (820.088) | (789.038) | 567.127 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 125.000 | - | - | - | 125.000 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 319 | - | - | - | 319 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 132.857 | 22.649 | (117.169) | (94.520) | 38.337 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 500 | 3.225 | - | 3.225 | 3.725 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 67.914 | 20.868 | (23.160) | (2.292) | 65.622 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 5.409 | 1.792 | (1.833) | (41) | 5.368 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 11.200 | 69 | (7.377) | (7.308) | 3.892 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 18.325 | 32.239 | (18.875) | 13.364 | 31.689 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 401.228 | 361 | (21.737) | (21.376) | 379.852 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 4.761.826 | 114.790 | (1.015.418) | (900.628) | 3.861.198 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 10.911.223 | 1.482.576 | (5.988.395) | (4.505.819) | 6.405.404 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 7.498.723 | - | (6.833.197) | (6.833.197) | 665.526 |
| - Azioni I-QDIST (CHF) | 82.000 | - | (82.000) | (82.000) | - |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 241.860 | 516 | (241.870) | (241.354) | 506 |
| - Azioni I-QDIST (GBP) | 383.000 | 3.983 | (383.010) | (379.027) | 3.973 |
| - Azioni I-QDIST (USD) | 62.300 | 538 | (62.310) | (61.772) | 528 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 338.054 | 10.901 | (97.826) | (86.925) | 251.129 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.077.650 | 389.213 | (957.792) | (568.579) | 1.509.071 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 856.565 | 127.791 | (173.912) | (46.121) | 810.444 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 80.815 | - | - | - | 80.815 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.540 | - | - | - | 4.540 |
| **Emerging Market Corporate Debt Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 4.444.290 | 151.916 | (453.260) | (301.344) | 4.142.946 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 2.226.292 | 128.635 | (240.055) | (111.420) | 2.114.872 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 62.432 | 4.454 | (329) | 4.125 | 66.557 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.215.882 | 33.943 | (236.114) | (202.171) | 1.013.711 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1.878.287 | 77.040 | (276.673) | (199.633) | 1.678.654 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 200.372 | 62.173 | (1.881) | 60.292 | 260.664 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1.130.052 | 75.158 | (250.790) | (175.632) | 954.420 |
| - Azioni E-MDIST (USD) | 480.707 | 9.825 | (178.049) | (168.224) | 312.483 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.596.851 | 60.699 | (187.866) | (127.167) | 1.469.684 |
| - Azioni I (USD) | 471 | - | - | - | 471 |
| - Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 1.273.962 | - | (156.206) | (156.206) | 1.117.756 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 387.780 | 712.284 | (604.759) | 107.525 | 495.305 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 1.394.251 | 14.276 | (806.752) | (792.476) | 601.775 |
| **Emerging Market Debt Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 4.710.324 | 298.710 | (746.999) | (448.289) | 4.262.035 |
| - Azioni A (EUR) | 7.593.391 | 124.928 | (1.471.629) | (1.346.701) | 6.246.690 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 1.468.285 | 139.373 | (939.403) | (800.030) | 668.255 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.816.491 | 1.337.376 | (1.217.093) | 120.283 | 12.936.774 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.024.929 | 138.200 | (980.137) | (841.937) | 4.182.992 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.990.256 | 265.079 | (536.851) | (271.772) | 3.718.484 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 252.396 | 172.701 | (37.155) | 135.546 | 387.942 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 174.806 | 144.773 | (146.635) | (1.862) | 172.944 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 4.884.610 | 2.316.973 | (1.021.005) | 1.295.968 | 6.180.578 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 28.468 | 128.661 | (111.830) | 16.831 | 45.299 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 10.651.040 | 656.869 | (6.687.035) | (6.030.166) | 4.620.874 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 7.001.173 | 212.744 | (710.660) | (497.916) | 6.503.257 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 413.803 | 299.719 | (298.147) | 1.572 | 415.375 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 5.767.004 | 1.327.178 | (1.041.429) | 285.749 | 6.052.753 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.757.346 | 56.385 | (401.466) | (345.081) | 3.412.265 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 49.594 | 27.692 | (7.206) | 20.486 | 70.080 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emerging Market Debt Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 4.515.899 | 199.804 | (538.348) | (338.544) | 4.177.355 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 15.227.673 | 4.918.334 | (14.841.088) | (9.922.754) | 5.304.919 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 8.921.268 | 6.061.240 | (11.064.747) | (5.003.507) | 3.917.761 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 640.559 | 903.046 | (882.236) | 20.810 | 661.369 |
| - Azioni X-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 8.214.480 | - | (8.214.480) | (8.214.480) | - |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 9.512.109 | 4.563.764 | (5.116.361) | (552.597) | 8.959.512 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 8.816.891 | 172.987 | (3.489.707) | (3.316.720) | 5.500.171 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 6.022.967 | 3.119.968 | (6.298.023) | (3.178.055) | 2.844.912 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 15.733.899 | 696 | (1.489.428) | (1.488.732) | 14.245.167 |
| **Emerging Market Local Currency Debt Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 754.807 | 90.182 | (287.783) | (197.601) | 557.206 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.329.081 | 55.035 | (168.968) | (113.933) | 1.215.148 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 13.984.450 | 13.992.446 | (10.941.266) | 3.051.180 | 17.035.630 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 8.975 | 3.987 | (6.888) | (2.901) | 6.074 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.405.776 | 88.473 | (229.854) | (141.381) | 1.264.395 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 697.028 | 30.272 | (65.026) | (34.754) | 662.274 |
| - Azioni I (USD) | 828.979 | 802.099 | (706.413) | 95.686 | 924.665 |
| - Azioni I (EUR) | 231.317 | 287.199 | (190.120) | 97.079 | 328.396 |
| - Azioni I (GBP) | 217.927 | 5.185 | (217.937) | (212.752) | 5.175 |
| - Azioni R-ACC (USD) | 3.754.906 | 81.538 | (2.516.028) | (2.434.490) | 1.320.416 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 8.280.222 | 1.718.708 | (2.378.386) | (659.678) | 7.620.544 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 4.577 | - | - | - | 4.577 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 627.286 | 2.016.594 | (361.130) | 1.655.464 | 2.282.750 |
| **Emerging Market Total Return Debt Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 263.997 | 3.360 | (14.154) | (10.794) | 253.203 |
| - Azioni A (EUR) | 1.794.286 | 37.290 | (298.010) | (260.720) | 1.533.566 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 16.465.498 | 1.258.806 | (344.947) | 913.859 | 17.379.357 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.253.215 | 32.566 | (210.085) | (177.519) | 1.075.696 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 108.022 | 56.695 | (8.746) | 47.949 | 155.971 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 3.881.683 | 64.335 | (476.144) | (411.809) | 3.469.874 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 24.941 | - | (16.064) | (16.064) | 8.877 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 8.139 | 30.151 | - | 30.151 | 38.290 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 3.089.181 | 101.921 | (356.010) | (254.089) | 2.835.092 |
| - Azioni I (USD) | 342.232 | 2.710 | (334.941) | (332.231) | 10.001 |
| - Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 7.592.570 | 528.135 | (6.090.946) | (5.562.811) | 2.029.759 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 3.044.422 | - | (1.126.511) | (1.126.511) | 1.917.911 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 3.856.777 | 508 | (3.856.787) | (3.856.279) | 498 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 10.178.855 | 198.744 | (81.179) | 117.565 | 10.296.420 |
| - Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 66.588.744 | 12.872.097 | (24.640.578) | (11.768.481) | 54.820.263 |
| - Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 49.496.135 | 5.401.303 | (18.698.728) | (13.297.425) | 36.198.710 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 472.402 | 221.889 | (135.459) | 86.430 | 558.832 |
| - Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 578.422 | 320.740 | (334.762) | (14.022) | 564.400 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 3.210.598 | 75.551 | (2.190.526) | (2.114.975) | 1.095.623 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 1.816.533 | 220.852 | (509.796) | (288.944) | 1.527.589 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 75.769 | - | (19.721) | (19.721) | 56.048 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 66.322 | 1.096 | (54.797) | (53.701) | 12.621 |
| **Euro Bond Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 16.194.409 | 563.029 | (1.323.041) | (760.012) | 15.434.397 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 18.230.743 | 3.819.880 | (1.640.333) | 2.179.547 | 20.410.290 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 98.301 | 14.826 | (32.027) | (17.201) | 81.100 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.734.900 | 548.198 | (565.842) | (17.644) | 1.717.256 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 8.023.693 | 1.628.098 | (2.014.472) | (386.374) | 7.637.319 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 3.222.319 | 743.093 | (417.781) | 325.312 | 3.547.631 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 23.778.344 | 20.493.035 | (11.481.158) | 9.011.877 | 32.790.221 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 381.602 | 94.213 | (440.282) | (346.069) | 35.533 |
| - Azioni Y (EUR) | 2.143.205 | 19.036 | (1.023.620) | (1.004.584) | 1.138.621 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 10.531.934 | 9.198.828 | (7.049.404) | 2.149.424 | 12.681.358 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 292.334 | 315.267 | (430.619) | (115.352) | 176.982 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 4.187 | 587 | (51) | 536 | 4.723 |
| **Euro Corporate Bond Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 3.067.522 | 395.685 | (377.819) | 17.866 | 3.085.388 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Euro Corporate Bond Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 3.629.667 | 511.051 | (442.641) | 68.410 | 3.698.077 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 153.201 | 36.533 | (9.155) | 27.378 | 180.579 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 2.174.438 | 128.318 | (331.726) | (203.408) | 1.971.030 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 136.325 | 57.282 | (25.510) | 31.772 | 168.097 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.649.788 | 1.012.480 | (124.296) | 888.184 | 3.537.972 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 1.276.724 | 244.385 | (198.760) | 45.625 | 1.322.349 |
| - Azioni I (EUR) | 3.541.341 | 134.898 | (622.673) | (487.775) | 3.053.566 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 19.142.913 | 7.678.986 | (5.046.374) | 2.632.612 | 21.775.525 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 3.917.418 | 1.981.098 | (2.131.733) | (150.635) | 3.766.783 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 1.092.857 | 38.218 | (569.910) | (531.692) | 561.165 |
| **Euro Short Term Bond Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.026.837 | 156.803 | (587.164) | (430.361) | 596.476 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 87.344.000 | 5.142.166 | (18.992.829) | (13.850.663) | 73.493.337 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 1.779.356 | 95.288 | (633.164) | (537.876) | 1.241.480 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 21.837.690 | 1.142.813 | (3.824.038) | (2.681.225) | 19.156.465 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 78.540.163 | 16.685.647 | (66.532.965) | (49.847.318) | 28.692.845 |
| - Azioni R-ACC (EUR) | 14.305.917 | 2.922.168 | (10.628.296) | (7.706.128) | 6.599.789 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 362.482 | 1.552.786 | (196.867) | 1.355.919 | 1.718.401 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 30.544.270 | 7.475.320 | (15.635.615) | (8.160.295) | 22.383.975 |
| **European High Yield Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 27.514.200 | 1.474.639 | (2.082.096) | (607.457) | 26.906.743 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 13.953.599 | 3.259.811 | (4.118.634) | (858.823) | 13.094.776 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 529 | 54 | (104) | (50) | 479 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 148.815 | 2.363 | (22.461) | (20.098) | 128.717 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 7.508.797 | 394.039 | (4.625.771) | (4.231.732) | 3.277.065 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1.539.324 | 105.505 | (458.717) | (353.212) | 1.186.112 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1.748.677 | 113.718 | (789.488) | (675.770) | 1.072.907 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 32.130.990 | 697.103 | (2.024.058) | (1.326.955) | 30.804.035 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 3.039.321 | 15.113 | (158.474) | (143.361) | 2.895.960 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 804.977 | 123.744 | (393.585) | (269.841) | 535.136 |
| - Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 3.460.302 | 282.156 | (1.225.918) | (943.762) | 2.516.540 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 477.086 | 14.114 | (149.491) | (135.377) | 341.709 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 226.406 | 26.445 | (74.724) | (48.279) | 178.127 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1.304.561 | 42.069 | (319.820) | (277.751) | 1.026.810 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 146.718 | 13.834 | (119.678) | (105.844) | 40.874 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 324.782 | 1.593.874 | (1.680.570) | (86.696) | 238.086 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 186.312 | 27.583 | (29.487) | (1.904) | 184.408 |
| - Azioni D-ACC (EUR) | 204.156 | 188.052 | (44.502) | 143.550 | 347.706 |
| - Azioni D-MDIST (EUR) | 994.365 | 5.055 | (329.110) | (324.055) | 670.310 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 2.044.972 | 128.403 | (191.829) | (63.426) | 1.981.546 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 5.849.228 | 185.067 | (437.203) | (252.136) | 5.597.092 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 4.411.216 | 1.816.359 | (1.923.326) | (106.967) | 4.304.249 |
| - Azioni I-QDIST (EUR) | 23.346.018 | 2.753.405 | - | 2.753.405 | 26.099.423 |
| - Azioni REST RY-ACC (EUR) | 424 | - | (424) | (424) | - |
| - Azioni RY (EUR) | 66.059 | 12.150 | (459) | 11.691 | 77.750 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) | 1.675.893 | 51.670 | (1.593.789) | (1.542.119) | 133.774 |
| - Azioni RY-ACC (USD) (hedged) | 5.354.850 | 176.818 | (1.891.981) | (1.715.163) | 3.639.687 |
| - Azioni Y (EUR) | 3.611.363 | 485.691 | (1.357.911) | (872.220) | 2.739.143 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 11.518.207 | 7.395.201 | (9.525.292) | (2.130.091) | 9.388.116 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 246.389 | 20.683 | (240.677) | (219.994) | 26.395 |
| - Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 9.384 | 1.626 | (8.863) | (7.237) | 2.147 |
| - Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 36.204 | 1.906 | (33.678) | (31.772) | 4.432 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 3.736.659 | 4.320.182 | (4.369.888) | (49.706) | 3.686.953 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 139.869 | - | (22.136) | (22.136) | 117.733 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 850.717 | 917.746 | (1.651.056) | (733.310) | 117.407 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) | 828.136 | 18.709 | (246.111) | (227.402) | 600.734 |
| **Flexible Bond Fund [8] - GBP** | | | | | |
| - Azioni A (GBP) | 124.856.689 | 3.261.706 | (26.817.426) | (23.555.720) | 101.300.969 |
| - Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 189.076 | 4.989 | (31.506) | (26.517) | 162.559 |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 18.675.452 | 2.616.081 | (2.583.623) | 32.458 | 18.707.910 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.245.343 | 112.158 | (248.167) | (136.009) | 1.109.334 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Flexible Bond Fund [8] - GBP** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 1.125 | - | - | - | 1.125 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 4.207.321 | 111.282 | (1.119.818) | (1.008.536) | 3.198.785 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | - | - | - | 3.548 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 411 | - | - | - | 411 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 858.943 | 62.047 | (132.499) | (70.452) | 788.491 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1.090.163 | 25.385 | (149.529) | (124.144) | 966.019 |
| - Azioni I (GBP) | 47.355.902 | 4.540.745 | (48.658.718) | (44.117.973) | 3.237.929 |
| - Azioni Y (GBP) | 18.087.999 | 2.117.157 | (7.663.103) | (5.545.946) | 12.542.053 |
| - Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 148.113 | 955 | (55.035) | (54.080) | 94.033 |
| - Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 1.165.772 | 10.679 | (1.016.871) | (1.006.192) | 159.580 |
| - Azioni Y-ACC (GBP) | 9.264.687 | 4.838.591 | (5.870.119) | (1.031.528) | 8.233.159 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 155.996 | 124.966 | (70.110) | 54.856 | 210.852 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1.794.000 | 147.488 | (1.597.851) | (1.450.363) | 343.637 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 3.548 | - | - | - | 3.548 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 411 | - | - | - | 411 |
| **Global Bond Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 154.391.062 | 59.066.442 | (66.664.863) | (7.598.421) | 146.792.641 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.996.930 | 860.625 | (964.360) | (103.735) | 5.893.195 |
| - Azioni A-ACC (USD) (hedged) | - | 505.904 | - | 505.904 | 505.904 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10.939.891 | 7.041.218 | (2.060.665) | 4.980.553 | 15.920.444 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 47.884.920 | 5.714.246 | (23.086.203) | (17.371.957) | 30.512.963 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 27.924.647 | 11.194.816 | (10.420.835) | 773.981 | 28.698.628 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 13.679.449 | 38.256.664 | (30.028.245) | 8.228.419 | 21.907.868 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 11.411.251 | 5.333.332 | (7.502.094) | (2.168.762) | 9.242.489 |
| **Global Corporate Bond Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 6.379.426 | 2.567.282 | (3.225.029) | (657.747) | 5.721.679 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.463.378 | 218.021 | (199.963) | 18.058 | 1.481.436 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 699.425 | 263.594 | (55.793) | 207.801 | 907.226 |
| - Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 26.578.022 | 3.311.940 | (4.570.203) | (1.258.263) | 25.319.759 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 9.149.329 | 2.097.724 | (3.786.750) | (1.689.026) | 7.460.303 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 2.191.947 | 644.056 | (559.939) | 84.117 | 2.276.064 |
| **Global High Yield Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.813.091 | 365.525 | (831.691) | (466.166) | 2.346.925 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 1.089.436 | 89.815 | (187.280) | (97.465) | 991.971 |
| - Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1.362.877 | 23.976 | (117.263) | (93.287) | 1.269.590 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 2.951.099 | 343.566 | (245.668) | 97.898 | 3.048.997 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.787.149 | 158.461 | (308.140) | (149.679) | 1.637.470 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1.894.629 | 253.574 | (246.517) | 7.057 | 1.901.686 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 595.447 | 161.394 | (185.872) | (24.478) | 570.969 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 423 | - | - | - | 423 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.778 | 990.880 | (89.229) | 901.651 | 905.429 |
| - Azioni W-MDIST (GBP) | 3.778 | - | - | - | 3.778 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 2.390.870 | 1.101.450 | (3.013.675) | (1.912.225) | 478.645 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 391.084 | 47.484 | (214.580) | (167.096) | 223.988 |
| **Global Hybrids Bond Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Y (USD) | 8.421.483 | 8.992.627 | (5.221.390) | 3.771.237 | 12.192.720 |
| - Azioni A (EUR) | 719 | 4.717 | (436) | 4.281 | 5.000 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 79.005 | 32.179 | (31.327) | 852 | 79.857 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 51.569 | 788 | (19.132) | (18.344) | 33.225 |
| - Azioni I (EUR) | 34.255 | - | - | - | 34.255 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 147.941 | 392.817 | (255.095) | 137.722 | 285.663 |
| - Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 132.677 | 43.755 | (168.951) | (125.196) | 7.481 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 628.516 | 580.367 | (430.876) | 149.491 | 778.007 |
| - Azioni Y (EUR) | 46.885 | 3.131 | (19.090) | (15.959) | 30.926 |
| - Azioni Y (EUR) (hedged) | 2.619 | 20.809 | (391) | 20.418 | 23.037 |
| **Global Income Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.772.446 | 470.275 | (710.141) | (239.866) | 2.532.580 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Global Income Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 349.406 | 10.626 | (8.332) | 2.294 | 351.700 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 281.726 | 8.303 | (102.579) | (94.276) | 187.450 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 3.395.277 | 236.341 | (448.014) | (211.673) | 3.183.604 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1.070.307 | 552.409 | (635.989) | (83.580) | 986.727 |
| - Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 3.162 | 1.662 | - | 1.662 | 4.824 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 554.308 | 145.102 | (151.051) | (5.949) | 548.359 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 1.163.209 | 92.290 | (210.494) | (118.204) | 1.045.005 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 11.349.229 | 4.413.512 | (3.176.374) | 1.237.138 | 12.586.367 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 203.818 | 90.608 | (65.078) | 25.530 | 229.348 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 29.210.211 | 11.470.059 | (10.630.879) | 839.180 | 30.049.391 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.577.910 | 343.230 | (778.777) | (435.547) | 6.142.363 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 1.402.878 | 221.850 | (250.664) | (28.814) | 1.374.064 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 6.284.470 | 860.474 | (402.008) | 458.466 | 6.742.936 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 911.452 | 8.809 | (317.667) | (308.858) | 602.594 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | 874.561 | (544.654) | 329.907 | 330.407 |
| **Global Inflation-linked Bond Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 12.041.916 | 920.859 | (3.969.111) | (3.048.252) | 8.993.664 |
| - Azioni A (GBP) (hedged) | 1.996.760 | 323.637 | (480.542) | (156.905) | 1.839.855 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 40.222.316 | 5.519.497 | (12.268.866) | (6.749.369) | 33.472.947 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 2.081.525 | 1.036.508 | (2.087.778) | (1.051.270) | 1.030.255 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 13.144.527 | 244.823 | (3.814.535) | (3.569.712) | 9.574.815 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.025.380 | 2.789.293 | (2.665.942) | 123.351 | 2.148.731 |
| - Azioni I (GBP) (hedged) | - | 147.718.146 | (24.794.854) | 122.923.292 | 122.923.292 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 13.871.622 | 940.393 | (6.784.569) | (5.844.176) | 8.027.446 |
| - Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 584.633.652 | 285.371.449 | (366.372.928) | (81.001.479) | 503.632.173 |
| - Azioni Y (GBP) (hedged) | 213.452.777 | 13.780.643 | (160.098.105) | (146.317.462) | 67.135.315 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 4.386.995 | 4.903.433 | (3.720.871) | 1.182.562 | 5.569.557 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 26.318.998 | 2.742.012 | (5.421.086) | (2.679.074) | 23.639.924 |
| **Global Short Duration Income Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 2.303.652 | 777.628 | (731.182) | 46.446 | 2.350.098 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.755.640 | 2.358.472 | (1.514.152) | 844.320 | 6.599.960 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 41.345.694 | 248.243 | (14.769.554) | (14.521.311) | 26.824.383 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | - | 486 | - | 486 | 486 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | - | 4.205 | - | 4.205 | 4.205 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | 7.930 | - | 7.930 | 7.930 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | - | 6.890 | - | 6.890 | 6.890 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.654 | - | 4.654 | 4.654 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | - | 41.132 | - | 41.132 | 41.132 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.545 | - | 66.545 | 66.545 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 2.110.508 | 371.362 | (413.157) | (41.795) | 2.068.713 |
| - Azioni A-MDIST (EUR) | 2.452.638 | 431.037 | (518.128) | (87.091) | 2.365.547 |
| - Azioni A-MINCOME (EUR) | 749.940 | 506.684 | (254.838) | 251.846 | 1.001.786 |
| - Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 2.816.009 | 476.596 | (776.258) | (299.662) | 2.516.347 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 6.662.610 | 501.763 | (1.158.087) | (656.324) | 6.006.286 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) | 3.047.265 | 692.226 | (922.551) | (230.325) | 2.816.940 |
| - Azioni E-MINCOME (EUR) | 595.092 | 312.345 | (250.443) | 61.902 | 656.994 |
| - Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1.905.713 | 479.355 | (300.875) | 178.480 | 2.084.193 |
| - Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 1.431.726 | 902.943 | (324.292) | 578.651 | 2.010.377 |
| - Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 6.451 | 127.623 | (2.958) | 124.665 | 131.116 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 54.443 | 4.174.650 | (4.154.295) | 20.355 | 74.798 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 2.705.423 | 3.012.522 | (2.664.244) | 348.278 | 3.053.701 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9.929.603 | 356.418 | (9.701.234) | (9.344.816) | 584.787 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | - | 470 | - | 470 | 470 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | - | 4.039 | - | 4.039 | 4.039 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | - | 3.888 | - | 3.888 | 3.888 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | - | 6.732 | - | 6.732 | 6.732 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.654 | - | 4.654 | 4.654 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | - | 41.132 | - | 41.132 | 41.132 |
| - Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.545 | - | 66.545 | 66.545 |
| **Structured Credit Income Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 488 | - | 488 | 488 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Structured Credit Income Fund [4,8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-QDIST (G) (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 1.918.991 | - | 1.918.991 | 1.918.991 |
| - Azioni I-QDIST (G) (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| - Azioni I-QDIST (G) (GBP) | - | 13.356.577 | - | 13.356.577 | 13.356.577 |
| - Azioni W-QDIST (G) (GBP) | - | 11.932 | - | 11.932 | 11.932 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 1.779 | - | 1.779 | 1.779 |
| - Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | - | 458 | - | 458 | 458 |
| **Sustainable Asian Bond Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 400.000 | - | - | - | 400.000 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 351.752 | - | - | - | 351.752 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 87.938 | - | - | - | 87.938 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 68.395 | - | - | - | 68.395 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1.354.361 | 6.062 | (23) | 6.039 | 1.360.400 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 500 | 1.309 | - | 1.309 | 1.809 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 440 | - | - | - | 440 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | - | - | - | 4.410 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 3.716 | - | - | - | 3.716 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 498.000 | - | - | - | 498.000 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 439.690 | - | - | - | 439.690 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.410 | - | - | - | 4.410 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 500 | - | - | - | 500 |
| **Sustainable Climate Bond Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 198.889 | 19.556 | (8.145) | 11.411 | 210.300 |
| - Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 356.662 | 20.184 | (29.959) | (9.775) | 346.887 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 467.616 | 63.757 | (102.261) | (38.504) | 429.112 |
| - Azioni E-ACC (USD) | 3.927 | 6.297 | (6.565) | (268) | 3.659 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 81.151 | 8.441 | (3.668) | 4.773 | 85.924 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 2.297.577 | 173.704 | (306.011) | (132.307) | 2.165.270 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 604.823 | 750.793 | (109.807) | 640.986 | 1.245.809 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 3.231.909 | 47.262.971 | (912.228) | 46.350.743 | 49.582.652 |
| - Azioni W (GBP) (hedged) | 2.033.688 | 715.699 | (217.731) | 497.968 | 2.531.656 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 41.551 | 10.645 | (49.832) | (39.187) | 2.364 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 70.624 | - | - | - | 70.624 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1.150.499 | 70.909 | (5.553) | 65.356 | 1.215.855 |
| - Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 55.244 | 490 | (2.873) | (2.383) | 52.861 |
| **Sustainable Strategic Bond Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 5.504.939 | 378.809 | (1.887.466) | (1.508.657) | 3.996.282 |
| - Azioni A (EUR) (hedged) | 3.601.351 | 43.243 | (544.653) | (501.410) | 3.099.941 |
| - Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 4.673.116 | 17.593 | (779.869) | (762.276) | 3.910.840 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 15.983.997 | 308.638 | (2.750.979) | (2.442.341) | 13.541.656 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 16.931.323 | 798.365 | (6.824.348) | (6.025.983) | 10.905.340 |
| - Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 11.068 | 2.107 | (7.708) | (5.601) | 5.467 |
| - Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 4.392.861 | 112.279 | (628.746) | (516.467) | 3.876.394 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 96.456 | 1.979 | (14.028) | (12.049) | 84.407 |
| - Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 18.790 | 1.709 | (5.446) | (3.737) | 15.053 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 3.089.653 | 137.288 | (593.716) | (456.428) | 2.633.225 |
| - Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 2.866.436 | 80.390 | (410.829) | (330.439) | 2.535.997 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.527.601 | 4.955.062 | (1.082.382) | 3.872.680 | 7.400.281 |
| - Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 34.880 | 673.598 | (36.061) | 637.537 | 672.417 |
| - Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 6.117.651 | 3.989.791 | (2.390.089) | 1.599.702 | 7.717.353 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 1.101.913 | 2.204 | (996.006) | (993.802) | 108.111 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 4.690.153 | 1.177.918 | (342.813) | 835.105 | 5.525.258 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 614.151 | 12 | (152.593) | (152.581) | 461.570 |
| **Sustainable US High Yield Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | - | 501 | - | 501 | 501 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | - | 4.891 | - | 4.891 | 4.891 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sustainable US High Yield Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-MDIST (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 174.830 | - | - | - | 174.830 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | - | 501 | - | 501 | 501 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | - | 5.043 | - | 5.043 | 5.043 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | - | 5.043 | - | 5.043 | 5.043 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 174.830 | - | - | - | 174.830 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | - | 1.021 | - | 1.021 | 1.021 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | - | 5.008 | - | 5.008 | 5.008 |
| - Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| **US Dollar Bond Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 23.725.878 | 4.764.047 | (3.435.984) | 1.328.063 | 25.053.941 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 14.464.217 | 9.844.053 | (3.285.041) | 6.559.012 | 21.023.229 |
| - Azioni A-ACC (CZK) | 6.184 | 3.276 | (3.292) | (16) | 6.168 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 7.844.387 | 22.161.087 | (4.963.172) | 17.197.915 | 25.042.302 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 332.630 | 361.926 | (71.266) | 290.660 | 623.290 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 319.630 | 15.007.181 | (301.212) | 14.705.969 | 15.025.599 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | 66.802 | - | 66.802 | 66.802 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 16.017.896 | 14.702.861 | (1.956.799) | 12.746.062 | 28.763.958 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | - | 7.273 | - | 7.273 | 7.273 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | 66.915 | - | 66.915 | 66.915 |
| - Azioni D-ACC (USD) | 156.754 | 37.979 | (55.289) | (17.310) | 139.444 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 31.779.539 | 25.926.571 | (7.183.490) | 18.743.081 | 50.522.620 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | - | - | - | 454 |
| - Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 33.664 | 12.000 | (16.864) | (4.864) | 28.800 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 7.975.856 | 8.900.293 | (5.983.092) | 2.917.201 | 10.893.057 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | - | 78.934 | (10.406) | 68.528 | 68.528 |
| - Azioni Y (USD) | 1.636.706 | 231.603 | (1.042.681) | (811.078) | 825.628 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 57.233.826 | 41.716.325 | (40.654.998) | 1.061.327 | 58.295.153 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 538.288 | 20.541 | (18.443) | 2.098 | 540.386 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 3.707.976 | 8.070.408 | (2.918.990) | 5.151.418 | 8.859.394 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 1.260.506 | 208.082 | (539.192) | (331.110) | 929.396 |
| **US High Yield Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 17.834.009 | 1.233.985 | (4.688.430) | (3.454.445) | 14.379.564 |
| - Azioni A (EUR) | 4.060.537 | 352.041 | (433.960) | (81.919) | 3.978.618 |
| - Azioni A (GBP) | 243.721 | 64.511 | (22.661) | 41.850 | 285.571 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 7.181.031 | 1.820.582 | (2.756.433) | (935.851) | 6.245.180 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.502.358 | 402.058 | (557.453) | (155.395) | 2.346.963 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 7.259.519 | 2.637.408 | (4.555.181) | (1.917.773) | 5.341.746 |
| - Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1.226.415 | 230.158 | (498.304) | (268.146) | 958.269 |
| - Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 3.026.930 | 701.251 | (1.123.617) | (422.366) | 2.604.564 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 58.590.301 | 5.377.747 | (11.287.116) | (5.909.369) | 52.680.932 |
| - Azioni A-MDIST (SGD) | 3.102.846 | 1.577.258 | (422.758) | 1.154.500 | 4.257.346 |
| - Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 649.756 | 89.765 | (343.026) | (253.261) | 396.495 |
| - Azioni A-MINCOME (USD) | 2.051.093 | 161.138 | (450.727) | (289.589) | 1.761.504 |
| - Azioni A-MINCOME (HKD) | 12.108.990 | 1.314.494 | (4.618.280) | (3.303.786) | 8.805.204 |
| - Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 25.822.530 | 125.503.821 | (132.461.753) | (6.957.932) | 18.864.598 |
| - Azioni B-ACC (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | 500 | - | 500 | 500 |
| - Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 53.263 | 161.887 | (8.901) | 152.986 | 206.249 |
| - Azioni D-MDIST (USD) | 32.761 | 1.127 | (8.736) | (7.609) | 25.152 |
| - Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1.751.416 | 183.609 | (205.114) | (21.505) | 1.729.911 |
| - Azioni I (EUR) (hedged) | 4.555.544 | 6.185.053 | (1.982.431) | 4.202.622 | 8.758.166 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 32.758.230 | 29.140.725 | (20.540.062) | 8.600.663 | 41.358.893 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 3.772 | 5.971.527 | - | 5.971.527 | 5.975.299 |
| - Azioni I-MDIST (USD) | 21.962.849 | 1.015.058 | (12.590.408) | (11.575.350) | 10.387.499 |
| - Azioni RY (USD) | 4.307.717 | - | (2.122.629) | (2.122.629) | 2.185.088 |
| - Azioni RY-ACC (USD) | 544.137 | 71.300 | (188.980) | (117.680) | 426.457 |
| - Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 60.986 | - | (43.574) | (43.574) | 17.412 |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 1.581.910 | 1.007.814 | (414.526) | 593.288 | 2.175.198 |
| - Azioni Y (USD) | 777.092 | 225.212 | (384.235) | (159.023) | 618.069 |
| - Azioni Y (EUR) | 215.611 | 1.602 | (18.421) | (16.819) | 198.792 |
| - Azioni Y (GBP) | 185.014 | 170.154 | (97.971) | 72.183 | 257.197 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **US High Yield Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 25.380.045 | 14.153.712 | (20.680.643) | (6.526.931) | 18.853.114 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 237.367 | 89.787 | (121.313) | (31.526) | 205.841 |
| - Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 6.911.436 | 320.315 | (3.970.808) | (3.650.493) | 3.260.943 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 12.070.808 | 1.947.089 | (4.646.379) | (2.699.290) | 9.371.518 |
| - Azioni Y-MDIST (USD) | 1.041.079 | 41.116 | (405.608) | (364.492) | 676.587 |
| - Azioni Y-MDIST (SGD) | 8.802 | 9.312 | (2.071) | 7.241 | 16.043 |
| - Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 659.092 | 467.241 | (271.610) | 195.631 | 854.723 |
| - Azioni Y-MINCOME (USD) | 5.840.359 | 4.277.680 | (7.103.848) | (2.826.168) | 3.014.191 |
| - Azioni Y-MINCOME (HKD) | 1.113.520 | 4.340 | (1.113.530) | (1.109.190) | 4.330 |
| - Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 5.549.702 | 85.111 | (625.954) | (540.843) | 5.008.859 |

## Comparti Monetari

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Euro Cash Fund [8] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 6.707.379 | 5.079.559 | (1.849.485) | 3.230.074 | 9.937.453 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 16.866.584 | 12.714.640 | (12.109.600) | 605.040 | 17.471.624 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | 1.460.162 | 1.980.610 | (798.898) | 1.181.712 | 2.641.874 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 454 | 139.205 | (69.345) | 69.860 | 70.314 |
| - Azioni W-ACC (EUR) | 626.094 | 186.477 | (502.102) | (315.625) | 310.469 |
| - Azioni X-ACC (EUR) | 1.053 | 1.727.638 | (77.373) | 1.650.265 | 1.651.318 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) | 19.706.299 | 9.506.344 | (12.250.320) | (2.743.976) | 16.962.323 |
| **Sterling Cash Fund [4] - GBP** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (GBP) | 16.888.468 | - | (16.888.468) | (16.888.468) | - |
| - Azioni W-ACC (GBP) | 9.313.808 | - | (9.313.808) | (9.313.808) | - |
| **US Dollar Cash Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 32.058.981 | 10.626.280 | (19.333.271) | (8.706.991) | 23.351.990 |
| - Azioni A-ACC (USD) | 74.855.165 | 22.527.264 | (19.595.289) | 2.931.975 | 77.787.140 |
| - Azioni A-ACC (HKD) | 21.705.443 | 4.002.205 | (7.150.665) | (3.148.460) | 18.556.983 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 25.977.475 | 1.769.988 | (2.310.163) | (540.175) | 25.437.300 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | - | 2.384.364 | (24.083) | 2.360.281 | 2.360.281 |
| - Azioni W-ACC (USD) | 165.429 | 113.297 | (236.148) | (122.851) | 42.578 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 19.800.558 | 69.734.100 | (46.942.791) | 22.791.309 | 42.591.867 |

## Fidelity Lifestyle Funds

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fidelity Target™ 2020 Fund - USD** | | | | | |
| - Azioni A (USD) | 667.020 | 25.032 | (170.669) | (145.637) | 521.383 |
| **Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 822.161 | 14.900 | (199.852) | (184.952) | 637.209 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 687.304 | 48.555 | (197.956) | (149.401) | 537.903 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 1.138.849 | 70.287 | (114.632) | (44.345) | 1.094.504 |
| **Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.206.792 | 27.348 | (80.310) | (52.962) | 1.153.830 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 5.193.909 | 572.984 | (473.044) | 99.940 | 5.293.849 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | - | - | - | 38.500 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.736.922 | 406.519 | (270.889) | 135.630 | 3.872.552 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| **Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 1.502.953 | 85.139 | (34.603) | 50.536 | 1.553.489 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 4.475.853 | 1.042.599 | (119.056) | 923.543 | 5.399.396 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | - | - | - | 38.500 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.624.667 | 770.991 | (118.950) | 652.041 | 5.276.708 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 84.511 | - | (80) | (80) | 84.431 |
| **Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 446.564 | 45.677 | (2.670) | 43.007 | 489.571 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.632.057 | 478.263 | (55.811) | 422.452 | 2.054.509 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | 5.677 | - | 5.677 | 44.177 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.238.327 | 666.916 | (41.690) | 625.226 | 4.863.553 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 85.522 | 9.037 | (20.452) | (11.415) | 74.107 |
| **Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 480.964 | 37.205 | (8.286) | 28.919 | 509.883 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 2.188.956 | 430.676 | (33.793) | 396.883 | 2.585.839 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | - | - | - | 38.500 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.416 | 12.326 | (13.885) | (1.559) | 3.857 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.330.902 | 534.336 | (17.792) | 516.544 | 3.847.446 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 6.631 | 2.828 | (3) | 2.825 | 9.456 |
| **Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 83.163 | 34.120 | (2.214) | 31.906 | 115.069 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 1.077.644 | 603.960 | (32.677) | 571.283 | 1.648.927 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | - | - | - | 38.500 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 4.732.150 | 802.974 | (26.048) | 776.926 | 5.509.076 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| **Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 190.579 | 86.903 | (3.328) | 83.575 | 274.154 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 775.751 | 434.502 | (24.253) | 410.249 | 1.186.000 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.500 | - | - | - | 38.500 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 3.470.095 | 652.602 | (19.825) | 632.777 | 4.102.872 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| **Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 422 | 12.623 | (932) | 11.691 | 12.113 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 42.404 | 145.917 | (2.804) | 143.113 | 185.517 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.320 | - | - | - | 38.320 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 593.784 | 273.143 | (3.185) | 269.958 | 863.742 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 682 | - | 682 | 5.682 |
| **Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund [4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni A (EUR) | 422 | 9.470 | (718) | 8.752 | 9.174 |
| - Azioni A-ACC (EUR) | 17.212 | 63.528 | (982) | 62.546 | 79.758 |
| - Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 38.320 | - | - | - | 38.320 |
| - Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | 2.394 | - | 2.394 | 7.394 |
| - Azioni P-ACC (EUR) | 316.974 | 187.377 | (1.696) | 185.681 | 502.655 |
| - Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |

# Prospetto dei dati concernenti le Azioni al 30 aprile 2023 - continua

| Nome - Valuta | Azioni in circolazione - inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni rimborsate | Aumento/ (Diminuzione) netti delle Azioni | Azioni in circolazione - fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Comparti Absolute Return** | | | | | |
| **Absolute Return Asian Equity Fund [4,5] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 5.275 | 633 | - | 633 | 5.908 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1.005.783 | - | - | - | 1.005.783 |
| **Absolute Return Global Equity Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-PF-ACC (USD) | 236.320 | 733.012 | (186.689) | 546.323 | 782.643 |
| - Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | 4.860.585 | (154.955) | 4.705.630 | 4.705.630 |
| - Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 314.886 | 664.938 | (58.863) | 606.075 | 920.961 |
| - Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 136.730 | - | - | - | 136.730 |
| - Azioni E-ACC (EUR) | - | 469 | - | 469 | 469 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | 4.694 | - | 4.694 | 4.694 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 37.350 | - | - | - | 37.350 |
| - Azioni I-PF-ACC (USD) | 10.000 | 2.120 | - | 2.120 | 12.120 |
| - Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | - | - | - | 78.796 |
| - Azioni Y-PF-ACC (USD) | 225.000 | 1.780.457 | (30.567) | 1.749.890 | 1.974.890 |
| - Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 192.505 | 31.980 | (838) | 31.142 | 223.647 |
| **Absolute Return Global Fixed Income Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 222.930 | 52.858 | (31.323) | 21.535 | 244.465 |
| - Azioni A-ACC (SGD) | 581.103 | - | - | - | 581.103 |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 177.829 | 8.750 | (6.257) | 2.493 | 180.322 |
| - Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 341.825 | - | - | - | 341.825 |
| - Azioni A-MDIST (USD) | 50.000 | - | - | - | 50.000 |
| - Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 10.606 | 21.754 | (26.349) | (4.595) | 6.011 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | - | - | - | 10.000 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 8.556 | - | - | - | 8.556 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.796 | - | - | - | 78.796 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 200.000 | 201.755 | - | 201.755 | 401.755 |
| - Azioni Y-ACC (SGD) | 581.103 | - | - | - | 581.103 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 171.116 | - | - | - | 171.116 |
| **Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (USD) | 603.475 | 112.227 | (2.557) | 109.670 | 713.145 |
| **Absolute Return Multi Strategy Fund [4] - USD** | | | | | |
| - Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 607.869 | 65.820 | (2.906) | 62.914 | 670.783 |
| - Azioni I-ACC (USD) | 10.000 | - | - | - | 10.000 |
| - Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 9.066 | - | - | - | 9.066 |
| - Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 78.052 | - | - | - | 78.052 |
| - Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 293.099 | 85 | (393) | (308) | 292.791 |
| - Azioni Y-ACC (USD) | 627.495 | 48.682 | (494) | 48.188 | 675.683 |
| - Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 652.575 | 47.111 | - | 47.111 | 699.686 |
| **Comparti Azionari Riservati Istituzionali** | | | | | |
| **Institutional Emerging Markets Equity Fund [8] - USD** | | | | | |
| - Azioni I-ACC (USD) | 442.796 | 73.884 | (252.303) | (178.419) | 264.377 |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 855.889 | 33.590 | (706.677) | (673.087) | 182.802 |
| - Azioni I-ACC (JPY) | 6.504.447 | 1.519.362 | (2.102.300) | (582.938) | 5.921.509 |
| **Institutional Global Focus Fund [4,8] - USD** | | | | | |
| - Azioni I-ACC (EUR) | 398.654 | 30.075 | (23.764) | 6.311 | 404.965 |
| **Institutional Global Sector Fund [3,4] - EUR** | | | | | |
| - Azioni I-ACC (GBP) | 100.258.287 | 128.349 | (21.042.391) | (20.914.042) | 79.344.245 |

# Note integrative al bilancio

## 1. Generali

La Società è una società di investimento aperta, costituita in Lussemburgo come SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) il 15 giugno 1990. La Società è una SICAV ai sensi della parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (e successive integrazioni e modificazioni) relativa agli organismi di investimento collettivo, che ha recepito la Direttiva 2014/91/UE ("Direttiva UCITS V").

FIMLUX è la Società di Gestione della Società, ed ha la responsabilità quotidiana delle funzioni di amministrazione, gestione degli investimenti e marketing/distribuzione della Società.

Al 30 aprile 2023 la Società comprendeva 139 comparti attivi. Gli Amministratori possono di tanto in tanto chiudere comparti o lanciarne di nuovi con obiettivi di investimento diversi, salvo approvazione della CSSF.

Nel corso dell'esercizio sono stati lanciati i comparti seguenti:

| Comparto | Data di lancio |
|---|---|
| Structured Credit Income Fund | 20/07/2022 |
| Sustainable All China Equity Fund | 16/11/2022 |
| Sustainable Asian Focus Fund | 11/04/2023 |
| Sustainable Biodiversity Fund | 12/09/2022 |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | 01/02/2023 |
| Sustainable Global Equity Fund | 26/04/2023 |

Nel corso dell'esercizio sono state lanciate le classi di Azioni seguenti:

| Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 13/07/2022 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 08/03/2023 |
| | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08/03/2023 |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 22/02/2023 |
| | Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 25/01/2023 |
| Asian Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 27/07/2022 |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 26/04/2023 |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22/02/2023 |
| | Azioni B-ACC (USD) | 09/11/2022 |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni B-ACC (USD) | 14/12/2022 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 14/12/2022 |
| European Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 22/02/2023 |
| | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 22/02/2023 |
| European Smaller Companies Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22/03/2023 |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 12/04/2023 |
| Global Dividend Fund | Azioni RY (EUR) | 10/08/2022 |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 22/02/2023 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 08/02/2023 |
| Global Income Fund | Azioni B-ACC (USD) | 12/10/2022 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 12/10/2022 |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 27/07/2022 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I (GBP) (coperte) | 13/07/2022 |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-QINCOME (G) EUR | 25/05/2022 |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 23/11/2022 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 11/01/2023 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 23/11/2022 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 11/01/2023 |
| | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 23/11/2022 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 14/12/2022 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 11/01/2023 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 14/12/2022 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 11/01/2023 |
| | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 14/12/2022 |
| Global Technology Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 22/03/2023 |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 11/05/2022 |
| Structured Credit Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 20/07/2022 |
| | Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 12/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 20/07/2022 |
| | Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 12/04/2023 |
| | Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 20/07/2022 |
| | Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 20/07/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 20/07/2022 |
| | Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 12/04/2023 |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 16/11/2022 |
| | Azioni A-ACC (RMB) | 16/11/2022 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 16/11/2022 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 16/11/2022 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 16/11/2022 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 16/11/2022 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 16/11/2022 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 16/11/2022 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 16/11/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 16/11/2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|---|---|---|
| | Azioni Y-ACC (USD) | 16/11/2022 |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26/04/2023 |
| | Azioni B-ACC (USD) | 26/10/2022 |
| | Azioni R-ACC (EUR) | 12/04/2023 |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 11/04/2023 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 11/04/2023 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 11/04/2023 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 11/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 11/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 11/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 11/04/2023 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 11/04/2023 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 11/04/2023 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 11/04/2023 |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni A (EUR) | 12/09/2022 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 12/09/2022 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 12/09/2022 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 12/09/2022 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 12/09/2022 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 12/09/2022 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 12/09/2022 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 12/09/2022 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 12/09/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 12/09/2022 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 12/09/2022 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 22/06/2022 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 12/04/2023 |
| | Azioni R-ACC (USD) | 22/02/2023 |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 01/02/2023 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 01/02/2023 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 01/02/2023 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 01/02/2023 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 01/02/2023 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 01/02/2023 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 01/02/2023 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 01/02/2023 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 01/02/2023 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni RA-ACC (EUR) | 14/12/2022 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 26/10/2022 |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 26/04/2023 |
| | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 26/04/2023 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 26/04/2023 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 26/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 26/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (GBP) | 26/04/2023 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 26/04/2023 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 26/04/2023 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 26/04/2023 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 26/04/2023 |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni B-ACC (USD) | 26/10/2022 |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A (USD) | 24/08/2022 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 24/08/2022 |
| | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 10/08/2022 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 10/08/2022 |
| | Azioni A-MDIST (USD) | 07/09/2022 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 10/08/2022 |
| | Azioni I (EUR) (coperte) | 07/09/2022 |
| | Azioni I-ACC (EUR) | 21/09/2022 |
| | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 07/09/2022 |
| | Azioni I-MDIST (USD) | 07/09/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 21/09/2022 |
| | Y-ACC Shares (EUR) (hedged) | 24/08/2022 |
| | Y-MINCOME (G) Shares (USD) | 24/08/2022 |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 26/04/2023 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (coperte) | 22/02/2023 |
| | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (coperte) | 22/02/2023 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 27/07/2022 |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 23/11/2022 |
| US High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 23/11/2022 |
| | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 23/11/2022 |
| World Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 08/03/2023 |

Nel corso dell'esercizio sono stati chiusi i comparti seguenti:

| Comparto | Data di chiusura |
|---|---|
| FIRST European Value Fund | 10/05/2022 |
| Global Property Fund | 09/12/2022 |
| Sterling Cash Fund | 10/05/2022 |

Nel corso dell'esercizio sono state chiuse le classi di Azioni seguenti:

| Comparto | Classe di Azioni | Data di chiusura |
|---|---|---|
| Emerging Market Debt Fund | Azioni X-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 14/11/2022 |
| European High Yield Fund | Azioni REST RY-ACC (EUR) | 31/01/2023 |

| Comparto | Classe di Azioni | Data di chiusura |
|---|---|---|
| European Larger Companies Fund | Azioni I-ACC (SGD) (SGD/EUR hedged) | 15/03/2023 |
| FIRST European Value Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 10/05/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 10/05/2022 |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 06/03/2023 |
| Global Property Fund | Azioni A (EUR) | 09/12/2022 |
| | Azioni A (GBP) | 09/12/2022 |
| | Azioni A (USD) | 09/12/2022 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 09/12/2022 |
| | Azioni A-ACC (HUF) | 09/12/2022 |
| | Azioni A-ACC (USD) | 09/12/2022 |
| | Azioni E-ACC (EUR) | 09/12/2022 |
| | Azioni I-ACC (USD) | 09/12/2022 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 09/12/2022 |
| | Azioni Y-ACC (EUR) | 09/12/2022 |
| | Azioni Y-ACC (USD) | 09/12/2022 |
| Sterling Cash Fund | Azioni A-ACC (GBP) | 10/05/2022 |
| | Azioni W-ACC (GBP) | 10/05/2022 |

Gli investimenti in titoli indiani all'interno di India Focus Fund sono effettuati in parte tramite una società mauriziana interamente controllata, FIL Investments (Mauritius) Limited (la "Controllata"), già Fid Funds (Mauritius) Limited. L'oggetto esclusivo della Controllata è lo svolgimento di attività d'investimento per conto della Società. FIL Investment Management (Singapore) Limited ("FIMSL") fornisce alla Controllata servizi di gestione e consulenza per gli investimenti. FIMSL ha ottenuto l'approvazione del Securities and Exchange Board of India e della Reserve Bank of India a investire in India per proprio conto e per conto di clienti approvati come Investitori Istituzionali Esteri ai sensi della legge indiana. La Controllata è registrata come Foreign Portfolio Investor subordinato alla licenza di FIMSL e ha ottenuto l'approvazione a investire in titoli indiani. Gli attivi e i passivi della Controllata sono consolidati nel Prospetto dell'Attivo Netto e tutti gli investimenti in possesso della Controllata sono indicati nel Prospetto degli Investimenti.

Il 14 luglio 2022, Japan Advantage Fund ha cambiato nome in Japan Value Fund, Japan Aggressive Fund ha cambiato nome in Japan Growth Fund e Sustainable Reduced Carbon Bond Fund ha cambiato nome in Sustainable Climate Bond Fund.

Il 18 luglio 2022, Global Dividend Plus Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Dividend Plus Fund, European Dividend Plus Fund ha cambiato nome in Sustainable European Dividend Plus Fund, Emerging Markets Focus Fund ha cambiato nome in Sustainable Emerging Markets Equity Fund, Sustainable Global Equity Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Equity Income Fund, Institutional US High Yield Fund ha cambiato nome in Sustainable US High Yield Fund, Global Health Care Fund ha cambiato nome in Sustainable Global Health Care Fund e Global Demographics Fund ha cambiato nome in Sustainable Demographics Fund.

Il 16 agosto 2022, Asian Equity Fund ha cambiato nome in Sustainable Asia Equity II Fund, Euro Cash Fund ha cambiato nome in Sustainable Euro Cash Fund e US Dollar Cash Fund ha cambiato nome in Sustainable US Dollar Cash Fund.

Il 14 novembre 2022, China RMB Bond Fund ha cambiato la valuta di rendicontazione da USD a CNH.

Il 12 dicembre 2022, Global Property Fund si è fuso in Sustainable Global Dividend Plus Fund. L'11 aprile 2023, Sustainable Euro Cash Fund ha cambiato nome in Euro Cash Fund e Sustainable US Dollar Cash Fund ha cambiato nome in US Dollar Cash Fund.

## 2. Criteri contabili principali

Il bilancio è redatto in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di organismi di investimento collettivo.

**Calcolo del NAV**. Il NAV per azione di ogni classe di azioni viene calcolato determinando prima la proporzione dell'attivo netto per relativo comparto attribuibile ad ogni classe di azioni. I singoli importi vengono divisi per il numero di azioni della rispettiva classe in circolazione alla chiusura dell'attività. Il NAV delle singole classi viene determinato nella valuta di negoziazione principale della rispettiva classe.

**Valutazione dei titoli**. Gli investimenti in strumenti finanziari negoziati in borsa sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento della valutazione effettuata sulla borsa principale in cui il titolo in oggetto è negoziato. Strumenti finanziari trattati su qualsiasi mercato OTC, titoli di debito a breve termine trasferibili e strumenti del mercato monetario non negoziati su una borsa o un mercato regolamentati sono valutati all'ultimo prezzo disponibile al momento della valutazione. Per i comparti Monetari, gli Strumenti del mercato monetario vengono valutati in modalità Mark-to-Market, oppure in modalità Mark-to-Model quando non è possibile la modalità mark-to-market o non sono disponibili dati di mercato di qualità sufficiente; Tutte le altre attività vengono valutate con prudenza e in buona fede dagli Amministratori della Società sulla base del loro prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile. Tutte le partecipazioni detenute dalla Società sono quotate su un mercato regolamentato, salvo se diversamente indicato nel Prospetto degli Investimenti del comparto in questione.

**Titoli russi.** A partire dal 2 marzo 2022, poiché non è più stato possibile effettuare transazioni in titoli russi locali, le valutazioni sui titoli russi detenuti sono state ridotte a zero.

**Politica di adeguamento dei prezzi**. È stata adottata e attuata una politica di adeguamento dei prezzi per tutelare gli interessi degli azionisti della Società. L'obiettivo della politica di adeguamento dei prezzi è di allocare i costi associati ad afflussi e deflussi consistenti agli investitori che effettuano le operazioni nel giorno in questione, tutelando in tal modo gli Azionisti a lungo termine dai peggiori effetti della diluizione. Tale obiettivo viene conseguito adeguando il prezzo delle classi di azioni al quale vengono condotte le operazioni di un comparto. Vale a dire, i prezzi delle classi di azioni possono essere adeguati al rialzo o al ribasso a seconda del livello e del tipo di operazioni condotte dagli investitori in un particolare giorno in un comparto. In questo modo, gli Azionisti esistenti e rimanenti non subiscono un livello di diluizione inappropriato. La Società procede a un adeguamento del prezzo soltanto quando vi sono flussi netti significativi, verosimilmente destinati a esercitare un impatto rilevante sugli Azionisti rimanenti. L'adeguamento si baserà sui normali costi di negoziazione per una particolare attività in cui il comparto investe, a condizione che non venga superato il 2% del prezzo. In circostanze eccezionali, per tutelare gli interessi degli Azionisti, il Consiglio può decidere di aumentare tale limite di adeguamento. Una volta adeguato, il nuovo prezzo delle classi di azioni diventa il prezzo ufficiale della classe di azioni in oggetto per tutte le operazioni condotte nella giornata in questione. Tramite delibera circolare del 31 ottobre 2022, per Fidelity Funds - Asian High Yield Fund e Fidelity Funds - China High Yield Fund è stato deciso di aumentare lo swing factor dal 2% a un massimo del 3,5% con effetto dal 1° novembre 2022 al 30 aprile 2023. A partire dal 30 aprile 2023 sono stati apportati adeguamenti di prezzo ai comparti seguenti:

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Classe di Azioni | NAV non rettificato per Azione | NAV rettificato per Azione |
|---|---|---|---|
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (USD) | 8,955 | 8,927 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (EUR) | 10,89 | 10,86 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (GBP) | 14,11 | 14,07 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (USD) | 10,40 | 10,37 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 12,61 | 12,57 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 10,35 | 10,32 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 11,18 | 11,15 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni I-ACC (USD) | 7,117 | 7,095 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 9,518 | 9,489 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 9,123 | 9,096 |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A (EUR) | 13,76 | 13,79 |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A (GBP) | 0,315 | 0,316 |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 18,38 | 18,41 |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 21,42 | 21,46 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,263 | 9,264 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 41,30 | 41,29 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 42,52 | 42,51 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 13,86 | 13,85 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,892 | 9,891 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 17,93 | 17,92 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 13,98 | 13,97 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,908 | 9,907 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 17,95 | 17,94 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,908 | 9,907 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 11,78 | 11,77 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 12,27 | 12,26 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 12,06 | 12,05 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,910 | 9,909 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 9,914 | 9,913 |
| India Focus Fund | Azioni A (USD) | 61,73 | 61,86 |
| India Focus Fund | Azioni A (EUR) | 68,00 | 68,14 |
| India Focus Fund | Azioni A (GBP) | 8,873 | 8,891 |
| India Focus Fund | Azioni A (SGD) | 1,694 | 1,697 |
| India Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 12,75 | 12,77 |
| India Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 15,98 | 16,01 |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 13,94 | 13,97 |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,950 | 0,952 |
| India Focus Fund | Azioni Y (USD) | 25,59 | 25,64 |
| India Focus Fund | Azioni Y (EUR) | 32,46 | 32,53 |
| India Focus Fund | Azioni Y (GBP) | 3,427 | 3,434 |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 22,71 | 22,76 |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 17,84 | 17,88 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (USD) | 8,011 | 8,022 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A (EUR) | 8,515 | 8,526 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 8,224 | 8,235 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 2.587 | 2.591 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,789 | 0,791 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 8,450 | 8,460 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (USD) | 8,169 | 8,180 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,895 | 0,896 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,892 | 0,893 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 8,140 | 8,151 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A (USD) | 14,63 | 14,64 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A (EUR) | 16,74 | 16,77 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 14,71 | 14,73 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I (USD) | 8,073 | 8,084 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I (GBP) | 1,025 | 1,027 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 16,06 | 16,08 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 8,974 | 8,986 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,861 | 0,862 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 8,725 | 8,737 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-ACC (USD) | 9,878 | 9,892 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 9,799 | 9,813 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-GDIST (GBP) | 1,241 | 1,243 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni W (GBP) | 1,297 | 1,298 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 10,80 | 10,82 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 15,79 | 15,82 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y-ACC (HUF) | 3.541 | 3.545 |

**Politica delle rettifiche del valore equo**. Le rettifiche del valore equo possono essere attuate per tutelare gli interessi degli Azionisti della Società contro pratiche di market timing. Qualora un comparto investa in mercati che, nel momento in cui lo stesso viene valutato, sono chiusi, gli Amministratori possono - in deroga alle disposizioni sopra illustrate nella sezione Valutazione dei titoli - accettare che gli strumenti finanziari inclusi in un determinato portafoglio siano rettificati allo scopo di riflettere in maniera più accurata il valore equo degli investimenti del comparto nel momento di valutazione.

**Depositi bancari e liquidità presso banche e broker**. Tutti i depositi bancari e la liquidità presso banche e broker sono riportati al valore nominale. Il comparto Australian Dollar Cash Fund, liquidato il 26 aprile 2022, aveva un saldo di cassa di AUD 104 al 30 aprile 2023. Il comparto Sterling Cash Fund, liquidato il 10 maggio 2022, aveva un saldo di cassa di GBP 105 al 30 aprile 2023.

**Operazioni in titoli di investimento**. Le operazioni in titoli di investimento sono contabilizzate alla data di acquisto o vendita dei titoli in oggetto. Il calcolo del costo della vendita di titoli è effettuato in base al costo medio.

**Futures**. I futures sono contabilizzati alla data di apertura o chiusura del contratto. I pagamenti successivi sono effettuati o ricevuti dal comparto ogni giorno, in ragione delle fluttuazioni giornaliere del valore del titolo o indice sottostante e sono riportati ai fini contabili come profitti o perdite non realizzati dal comparto. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da futures sono inclusi nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I profitti e le perdite realizzati sono calcolati con il metodo FIFO. Tutti i profitti e le perdite su futures sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

# Note integrative al bilancio - cont.

**Contratti di cambio a termine**. I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei tassi di cambio a termine prevalenti alla data di chiusura e applicabili al periodo restante prima della data di scadenza. I profitti e le perdite non realizzati derivanti da contratti di cambio a termine sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i contratti a termine, compresi quelli utilizzati per la copertura di classi di azioni, sono riportati nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite su contratti a termine sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

**Contratti di opzione**. Le opzioni acquistate sono rilevate come investimenti al rispettivo valore di mercato realizzabile; le opzioni scritte o vendute sono riportate come passività sulla base del costo di chiusura della posizione. Le opzioni acquistate e scritte sono riportate nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Quando l'esercizio di un'opzione si traduce in un regolamento per contanti, la differenza tra il premio e i proventi del regolamento viene contabilizzata come utile o perdita realizzati. Alla scadenza di un'opzione, il premio è contabilizzato come utile realizzato per le opzioni scritte ovvero come una perdita realizzata per le opzioni acquistate. Tutti i profitti e le perdite su opzioni sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

**Tasso d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap.** Gli interessi attivi e passivi su contratti swap su tassi d'interesse, inflazione, indice overnight e total return swap maturano giornalmente e gli impegni futuri in base agli swap sono valutati ai tassi di mercato. I contratti su tassi d'interesse, inflazione, interessi overnight e total return swap sono indicati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli investimenti. Tutti gli utili e le perdite di valore degli swap su tassi d'interesse e i total return swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Il reddito da ricevere/pagare su swap su tassi d'interesse è incluso nel reddito o negli oneri in base al principio della competenza temporale ed è rilevato nel Conto Economico e Prospetto delle Variazioni nell'Attivo Netto come Interessi ricevuti / pagati su swap.

**Credit Default Swap.** I premi pagati e ricevuti su contratti di credit default swap per l'acquisto o la vendita di protezione a fronte di un evento di credito maturano giornalmente e sono rilevati come reddito netto. Gli impegni futuri ai sensi degli swap sono valutati a tassi di mercato. I contratti di credit default swap sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. Tutti i profitti e le perdite di valore dei credit default swap sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

**Contratti per differenza.** I contratti per differenza sono contratti stipulati tra un broker e la Società, ai sensi dei quali le parti accettano di effettuare pagamenti reciproci in modo da replicare le implicazioni economiche derivanti dalla detenzione di una posizione lunga o corta nel titolo sottostante. I contratti per differenza rispecchiano inoltre eventuali azioni societarie intercorse. I dividendi ricevuti o pagati su contratti per differenza sono rilevati al netto nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto alla voce Reddito da derivati o Spese sui derivati. Alla chiusura di un contratto, la Società rileva utili o perdite realizzati uguali alla differenza tra il valore del contratto al momento della corrispondente apertura e il successivo valore alla chiusura dello stesso. La valutazione dei contratti per differenza si basa sul titolo sottostante e i valori in oggetto sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti. I costi di finanziamento pagati al broker per la detenzione del titolo sottostante sono inseriti nella voce Costi finanziari su contratti per differenza nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Tutti i profitti e le perdite su contratti per differenza sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

**Titoli indicizzati ad azioni**. I Titoli indicizzati ad azioni sono valutati ogni giorno sulla base del prezzo del titolo sottostante e sono riportati nel Prospetto dell'Attivo Netto e nel Prospetto degli Investimenti al valore di mercato. Le cedole intermedie e il pagamento finale alla scadenza sono determinati in base alla variazione del valore del titolo sottostante. Gli interessi attivi o le "sovraperformance" conseguite e gli eventuali utili o perdite sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

**Cambi.** Gli Amministratori stabiliscono la valuta designata di ogni comparto. L'attivo e il passivo al 30 aprile 2023 sono stati convertiti ai tassi di cambio prevalenti a tale data. Tutte le transazioni denominate in valute estere effettuate durante l'esercizio sono convertite nella valuta designata del comparto al tasso di cambio prevalente alla data delle transazioni.

**Obbligazioni in garanzia**. Le obbligazioni riportate nel Prospetto degli Investimenti possono essere usate come garanzia contro esposizioni in derivati aperte. Ove fosse il caso, le obbligazioni saranno depositate a garanzia per impedirne la negoziazione. Le seguenti tabelle illustrano le quantità di obbligazioni in garanzia per i comparti:

| Comparto | Descrizione dei titoli | Quantità denominata in garanzia |
|---|---|---|
| Euro Bond Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 27,128,497 |
| Euro Bond Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 87,410 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 2.41% 09/10/2026 | 47,541 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 5,568,145 |
| Euro Short Term Bond Fund | Germany 2.57% 10/10/2025 | 294 |
| Euro Short Term Bond Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 46,432,377 |
| European Multi Asset Income Fund | Germany 2.41% 09/10/2026 | 2,459 |
| European Multi Asset Income Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 1,658 |
| European Multi Asset Income Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 565,338 |
| European Multi Asset Income Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 802,521 |
| European Multi Asset Income Fund | Germany 2.57% 10/10/2025 | 4 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 26,745 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Germany 2.57% 10/10/2025 | 1 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 9,944 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 3,086,348 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 1,689 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 175,318 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 8,141 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 143,766 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Germany 2.57% 10/10/2025 | 1 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 2,526,560 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 61,768 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 647 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 3,495 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 9,410 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 344,893 |
| Euro Bond Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 27,128,497 |
| Euro Bond Fund | Germany 2.25% 15/02/2032 | 87,410 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 2.41% 09/10/2026 | 47,541 |
| Euro Corporate Bond Fund | Germany 1.70% 15/08/2032 | 5,568,145 |
| Euro Short Term Bond Fund | Germany 2.57% 10/10/2025 | 294 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Descrizione dei titoli | Quantità denominata in garanzia |
|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 26,134 |
| Flexible Bond Fund | US Treasury 4.82% 22/06/2023 | 2,020,000 |
| Global Bond Fund | US Treasury 4.00% 28/02/2030 | 683,981 |
| Global Income Fund | US Treasury 4.50% 30/11/2024 | 415,000 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 10,601,460 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 2,263 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 18,658 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 4.00% 28/02/2030 | 7,519 |
| Global Multi Asset Income Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 242,975 |
| Global Short Duration Income Fund | US Treasury 4.50% 30/11/2024 | 2,833,400 |
| Global Short Duration Income Fund | US Treasury 4.625% 28/02/2025 | 10,900 |
| Global Short Duration Income Fund | US Treasury 0.875% 31/01/2024 | 103,200 |
| SMART Global Defensive Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 205,486 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | US Treasury 2.375% 15/11/2049 | 4,699,600 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | US Treasury 2.875% 15/05/2032 | 3,807,000 |
| Sustainable US High Yield Fund | US Treasury 2.25% 31/12/2023 | 309,500 |
| US Dollar Bond Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 814,277 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Germany 2.85% 15/12/2023 | 26,134 |
| Flexible Bond Fund | US Treasury 4.82% 22/06/2023 | 2,020,000 |
| Global Bond Fund | US Treasury 4.00% 28/02/2030 | 683,981 |
| Global Income Fund | US Treasury 4.50% 30/11/2024 | 415,000 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 10,601,460 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 2,263 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 18,658 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | US Treasury 4.00% 28/02/2030 | 7,519 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | 8,265 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | US Treasury 4.00% 29/02/2028 | 1,467 |

**Operazioni in Azioni dei comparti.** Il prezzo di emissione e rimborso per azione dei singoli comparti è il Valore patrimoniale netto per azione alla data di negoziazione, salve le disposizioni in materia di politica di adeguamento dei prezzi.

**Costi di formazione.** Tutti i costi di formazione relativi al lancio della Società sono stati ammortizzati. I costi sostenuti per il lancio di nuovi comparti vengono addebitati alle spese operative correnti.

**Reddito**. I dividendi su azioni vengono riconosciuti quando il titolo è quotato ex dividendo. Gli interessi sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale.

**Rilevazione di cedole zero**. Obbligazioni a cedola zero e strumenti del mercato monetario a cedola zero sono rilevati nel Prospetto degli Investimenti a un tasso che riflette il rendimento effettivo.

**Bilancio consolidato**. Il bilancio consolidato è stato redatto in USD che è la valuta designata dalla Società e rappresenta i bilanci totali dei diversi comparti. I comparti presentati in valute diverse dal dollaro USA sono stati convertiti ai tassi di cambio praticati a fine anno.

## 3. Co-gestione delle attività

Ai fini di un'efficace gestione, quando le politiche di investimento dei comparti lo consentono, il Consiglio di Amministrazione può scegliere di cogestire l'attivo di alcuni comparti della gamma Fidelity Funds. In tali casi, l'attivo di comparti diversi viene gestito collettivamente. La tecnica di cogestione può dare luogo a frazioni. Il valore di tali frazioni si basa sul valore di mercato degli strumenti finanziari sottostanti nel portafoglio dei comparti co-gestiti a fine esercizio e viene incluso nel valore di mercato totale del portafoglio. Considerando che si tratta di importi irrilevanti, essi sono stati indicati come "Frazioni" nel Prospetto degli Investimenti.

## 4. Commissioni di gestione degli investimenti e altre operazioni con il Gestore degli investimenti o sue affiliate

Ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti, modificato e rinnovato il 9 luglio 2020, a FFML spettano una commissione di gestione degli investimenti mensile e una commissione di asset allocation, maturate giornalmente e basate sull'attivo netto totale medio di ogni comparto, con le percentuali annue indicate nella tabella seguente:

| Comparto/Classe di Azioni | Commissione di gestione annuale massima | Commissione di asset allocation massima |
|---|---|---|
| Comparti Azionari, Equity Income, Multi Asset, SMART, Obbligazionari, Obbligazionari a scadenza fissa, Monetari, Multi Asset Target, Azionari riservati, Obbligazionari riservati, Azionari istituzionali riservati e Obbligazionari istituzionali riservati | | |
| Azioni A, B, C, D, E e RA | 1,50% | zero |
| Azioni I e S | 1,05% | zero |
| Azioni P, R, RY e SE | 0,80% | zero |
| Azioni SR | 1,30% | zero |
| Azioni W e Y | 1,00% | zero |
| Azioni X | 0,00% | zero |
| Comparti Absolute Return | | |
| Azioni A | 1,50% | zero |
| Azioni di classe E | 1,50% | zero |
| Azioni I | 1,05% | zero |
| Azioni W e Y | 0,80% | zero |
| Comparti a Selezione di Portafoglio | | |
| Azioni A | 1,50% | 0,50% |
| Azioni I | 1,05% | zero |
| Azioni W e Y | 1,00% | zero |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | | |
| Azioni A | 0,40% | zero |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto/Classe di Azioni | Commissione di gestione annuale massima | Commissione di asset allocation massima |
|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 0,40% | zero |
| Azioni P | 0,20% | zero |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 0,85%[a] | zero |
| Azioni P | 0,45%[b] | zero |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[c] | zero |
| Azioni P | 0,60%[d] | zero |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[e] | zero |
| Azioni P | 0,80%[f] | zero |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[g] | zero |
| Azioni P | 0,80%[h] | zero |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[i] | zero |
| Azioni P | 0,80%[j] | zero |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[k] | zero |
| Azioni P | 0,80%[l] | zero |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[m] | zero |
| Azioni P | 0,80%[n] | zero |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | | |
| Azioni A | 1,50%[o] | zero |
| Azioni P | 0,80%[p] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,21% | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,21% | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,30%[q] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[r] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[s] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[t] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[u] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[v] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[w] | zero |
| Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund | | |
| Azioni P | 0,40%[x] | zero |

a Ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2023.
b Ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2023.
c Ridotta allo 0,85% dal 1° gennaio 2028.
d Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2023 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2028.
e Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2033.
f Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2033.
g Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2038.
h Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2038.
i Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2043.
j Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2043.
k Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2048.
l Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2048.
m Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2053.
n Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2053.
o Ridotta all'1,10% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,85% a partire dal 1° gennaio 2058.
p Ridotta allo 0,60% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,45% a partire dal 1° gennaio 2058.
q Ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2026.
r Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2028 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2031.
s Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2033 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2036.
t Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2038 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2041.
u Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2043 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2046.
v Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2048 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2051.
w Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2053 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2056.
x Ridotta allo 0,30% a partire dal 1° gennaio 2058 e ulteriormente ridotta allo 0,21% a partire dal 1° gennaio 2061.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 i comparti hanno investito in azioni dei seguenti fondi: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD e Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, per i quali è previsto un massimale per le commissioni di gestione pari allo 0,25% annuo.

## Commissioni di performance

Il Gestore degli investimenti ha il diritto di ricevere una commissione di performance annuale, calcolata in relazione al patrimonio netto delle classi di azioni dei fondi che hanno indici di liquidità come indici di mercato e che è soggetta a un high water mark rettificato per il rendimento del relativo indice di mercato. L'uso di un High Water Mark è adatto per determinare la commissione di performance di una classe di Azioni di un comparto che cerca di ottenere un rendimento assoluto annuale. L'uso di un High Water Mark intende garantire che agli investitori non verrà addebitata alcuna commissione di performance fino a quando non saranno state recuperate eventuali perdite pregresse. Non sono previsti meccanismi di riduzione dell'High Water Mark.

La base di calcolo delle commissioni di performance è spiegata dettagliatamente nel Prospetto informativo che tutti gli investitori devono leggere attentamente prima di operare l'investimento. Le percentuali delle commissioni di performance, i tassi di rendimento minimo e gli indici di riferimento relativi per i singoli comparti sono i seguenti:

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Commissione di performance | Tasso di rendimento minimo | Indice di riferimento |
|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | 15% | N/D | Secured Overnight Financing Rate |
| Absolute Return Global Equity Fund | 15% | N/D | Secured Overnight Financing Rate |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | 10% | N/D | Secured Overnight Financing Rate |

Nella tabella seguente sono riportate le commissioni di performance per le singole classi di azioni nel corso dell'esercizio:

| Comparto | Classe di Azioni | Valuta della Classe | Commissioni di performance | % Attivi in gestione |
|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (USD) | USD | 34.696 | 0,4 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | EUR | 50.557 | 0,52 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | SGD | 1.343 | 0,9 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-PF-ACC (USD) | USD | 1.168 | 0,86 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | GBP | 857 | 0,98 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (USD) | USD | 38.377 | 0,17 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | EUR | 21.062 | 0,87 |

Durante il periodo in esame, nessuna delle Classi di Azioni di Absolute Return Asian Equity Fund è stata soggetta a commissioni di performance.

### Altri

Le Azioni di classe C sono soggette a una commissione annuale di collocamento pari fino all'1,00% del Valore patrimoniale netto della classe corrispondente. Le azioni di classe D sono soggette ad una commissione di distribuzione annua pari allo 0,50% del NAV della classe corrispondente. Le azioni di classe E sono soggette ad una commissione di distribuzione annua pari allo 0,75% del NAV della classe corrispondente. Le commissioni maturano giornalmente e sono pagabili a FID su base trimestrale. Le classi di azioni dei Comparti Riservati possono essere acquistate soltanto da Organismi di Investimento Collettivo o investitori il cui patrimonio sia depositato in conti gestiti da FIL o dalle sue affiliate. Spese e oneri, escluse commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni, saranno addebitati e pagati direttamente da FIL e sue affiliate. Commissioni di gestione degli investimenti, spese amministrative, imposte governative e commissioni di custodia per tali classi di azioni sono addebitate ai comparti ma rimborsate interamente da FIL e sue affiliate.

FIL e le sue affiliate possono rinunciare ad alcune o tutte le commissioni e limitare il livello massimo di spese (con alcune eccezioni) a carico dei comparti. Queste rinunce sono volontarie, ma possono essere riconsiderate in qualsiasi momento e vengono indicate come Commissioni oggetto di rinuncia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Inoltre, FFML può di volta in volta sostenere determinate spese dei comparti, su base discrezionale. Tali rimborsi vengono riportati con la didascalia Rimborso spese nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Alcuni dirigenti e amministratori della Società sono anche amministratori, dirigenti o dipendenti di FIL o sue affiliate.

FID è una società controllata al 100% da FIL. A fronte delle sue attività di Distributore Generale della Società, FID ha diritto di percepire commissioni sulla vendita di azioni della Società stessa. Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, FID ha trattenuto un totale di USD 110.786 in commissioni di vendita, il resto è versato agli intermediari coinvolti nella distribuzione di azioni.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, la Società non ha effettuato operazioni trasversali con persone collegate e non ha stipulato accordi soft dollar.

## 5. Compensi degli Amministratori

I singoli Amministratori hanno diritto ad un compenso annuo pari ad EUR 50.000. Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione ha diritto a un compenso annuo pari ad EUR 100.000. Viene inoltre corrisposto un ulteriore gettone di presenza pari a EUR 5.000 per riunione. Gli Amministratori dipendenti di FIL o di una delle sue controllate, hanno rinunciato ai rispettivi compensi per il periodo chiuso il 30 aprile 2023. I compensi totali percepiti dagli Amministratori in relazione ai servizi resi per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 erano pari a USD 360.246.

## 6. Operazioni di prestito titoli

Al 30 aprile 2023, la Società aveva concesso in prestito titoli per un valore di USD 835.407.983 e ricevuto collaterale per un valore di mercato di USD 895.256.176. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 la Società ha pagato USD 1.941.573 agli agenti di prestito titoli in relazione ai titoli prestati. Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli, la Società chiederà generalmente al debitore di fornire garanzie reali ad almeno il 105% del valore totale dei titoli prestati, in qualsiasi momento per tutta la durata del contratto. La tabella seguente illustra la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito, per comparto, al 30 aprile 2023:

| Comparto | Valuta | Scadenza | Valore titoli | % Attivi prestabili | % Attivi in gestione |
|---|---|---|---|---|---|
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Transazioni aperte | 580.484 | 1,03 | 0,93 |
| Asian Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 59.331.363 | 3,62 | 3,52 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Transazioni aperte | 18.547.492 | 2,79 | 2,74 |
| China Consumer Fund | USD | Transazioni aperte | 70.576.900 | 1,71 | 1,65 |
| China Focus Fund | USD | Transazioni aperte | 2.976.697 | 0,09 | 0,08 |
| China Innovation Fund | USD | Transazioni aperte | 822.895 | 0,63 | 0,63 |
| Emerging Asia Fund | USD | Transazioni aperte | 5.242.066 | 1,02 | 1,02 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Da 1 giorno a 1 | 4.760.170 | 1,94 | 1,95 |
| | | Transazioni aperte | 5.091.165 | 2,08 | 2,09 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Scadenza | Valore titoli | % Attivi prestabili | % Attivi in gestione |
|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Transazioni aperte | 1.132.575 | 0,86 | 0,81 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Transazioni aperte | 33.982.905 | 3,01 | 2,93 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Transazioni aperte | 3.720.170 | 0,74 | 0,72 |
| Emerging Markets Fund | USD | Transazioni aperte | 2.171.476 | 0,06 | 0,06 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Transazioni aperte | 3.020.222 | 0,52 | 0,52 |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 2.711.529 | 1,00 | 0,99 |
| | | Transazioni aperte | 4.939.320 | 1,82 | 1,80 |
| European Dividend Fund | EUR | Transazioni aperte | 6.244.441 | 2,10 | 2,09 |
| European High Yield Fund | EUR | Transazioni aperte | 127.087.995 | 6,27 | 5,85 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Transazioni aperte | 9.914.543 | 2,10 | 2,00 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 5.130.344 | 0,48 | 0,48 |
| | | Transazioni aperte | 27.772.533 | 2,63 | 2,62 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 32.265 | 0,01 | 0,01 |
| | | Transazioni aperte | 484.186 | 0,21 | 0,20 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 86.335 | 0,03 | 0,02 |
| | | Transazioni aperte | 1.252.751 | 0,39 | 0,36 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 92.405 | 0,04 | 0,03 |
| | | Transazioni aperte | 1.313.810 | 0,50 | 0,46 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 98.849 | 0,04 | 0,04 |
| | | Transazioni aperte | 1.509.538 | 0,59 | 0,54 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 54.520 | 0,04 | 0,04 |
| | | Transazioni aperte | 808.727 | 0,63 | 0,58 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 41.757 | 0,04 | 0,04 |
| | | Transazioni aperte | 617.553 | 0,63 | 0,58 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 5.732 | 0,05 | 0,04 |
| | | Transazioni aperte | 75.191 | 0,64 | 0,58 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 3.291 | 0,05 | 0,05 |
| | | Transazioni aperte | 42.545 | 0,64 | 0,58 |
| FIRST All Country World Fund | USD | Transazioni aperte | 3.488.077 | 0,79 | 0,78 |
| Flexible Bond Fund | GBP | Transazioni aperte | 2.238.180 | 1,65 | 1,57 |
| Germany Fund | EUR | Transazioni aperte | 1.613.996 | 0,22 | 0,22 |
| Global Financial Services Fund | EUR | Transazioni aperte | 5.760.843 | 0,36 | 0,36 |
| Global Focus Fund | USD | Da 1 giorno a 1 | 10.663.664 | 1,32 | 1,32 |
| | | Transazioni aperte | 6.603.687 | 0,82 | 0,82 |
| Global High Yield Fund | USD | Transazioni aperte | 10.262.102 | 5,54 | 5,43 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 1.217.538 | 0,96 | 0,96 |
| Global Income Fund | USD | Transazioni aperte | 5.255.667 | 1,54 | 1,51 |
| Global Industrials Fund | EUR | Transazioni aperte | 1.654.843 | 0,55 | 0,55 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Transazioni aperte | 33.092 | 0,08 | 0,07 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Transazioni aperte | 504.676 | 0,35 | 0,33 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Transazioni aperte | 165.414 | 0,16 | 0,15 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Transazioni aperte | 30.903.729 | 0,45 | 0,43 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Transazioni aperte | 5.576.691 | 0,93 | 0,90 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Transazioni aperte | 981.127 | 0,06 | 0,06 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Transazioni aperte | 108.219 | 0,07 | 0,07 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Da 1 giorno a 1 | 2.014.041 | 1,32 | 1,32 |
| | | Transazioni aperte | 1.247.235 | 0,82 | 0,82 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 1.553.982 | 0,65 | 0,65 |
| | | Transazioni aperte | 917.106 | 0,38 | 0,38 |
| Italy Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 11.152.266 | 3,63 | 3,64 |
| Japan Growth Fund | JPY | Transazioni aperte | 211.501.085 | 1,41 | 1,39 |
| Japan Value Fund | JPY | Transazioni aperte | 2.810.978.521 | 2,96 | 2,86 |
| Nordic Fund | SEK | Transazioni aperte | 113.935.608 | 2,66 | 2,65 |
| Pacific Fund | USD | Transazioni aperte | 26.341.802 | 2,34 | 2,32 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Transazioni aperte | 340.828 | 0,25 | 0,22 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Transazioni aperte | 26.552.277 | 0,72 | 0,72 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 388.463 | 0,30 | 0,29 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | Da 1 giorno a 1 | 51.530.766 | 4,19 | 4,19 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Transazioni aperte | 5.813.607 | 0,38 | 0,38 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | Transazioni aperte | 12.827.300 | 4,94 | 4,94 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EUR | Da 1 giorno a 1 | 893.562 | 0,73 | 0,73 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | Transazioni aperte | 342.131 | 0,07 | 0,07 |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | Transazioni aperte | 2.732.465.847 | 5,78 | 5,61 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Transazioni aperte | 267.164 | 0,30 | 0,29 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 5.092.229 | 0,97 | 0,95 |
| Switzerland Fund | CHF | Da 1 giorno a 1 | 2.711.993 | 1,02 | 1,01 |
| | | Transazioni aperte | 6.131.457 | 2,31 | 2,29 |
| US Dollar Bond Fund | USD | Transazioni aperte | 2.742.063 | 0,10 | 0,10 |
| US High Yield Fund | USD | Transazioni aperte | 11.969.179 | 0,43 | 0,42 |
| World Fund | USD | Da 1 giorno a 1 | 32.969.010 | 0,66 | 0,66 |
| | | Transazioni aperte | 25.541.821 | 0,51 | 0,51 |

# Note integrative al bilancio - cont.

La tabella seguente indica la ripartizione del valore totale dei titoli in prestito con le rispettive controparti, e il valore di mercato del collaterale totale con le rispettive controparti al 30 aprile 2023:

| Controparte | Valore totale USD | Valore di mercato delle garanzie reali in USD | Paese | Tipo di compensazione |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs | 217.787.704 | 231.172.933 | Regno Unito | Bilaterale |
| Barclays Bank | 160.556.130 | 166.713.684 | Regno Unito | Bilaterale |
| Merrill Lynch | 121.445.209 | 138.283.623 | Regno Unito | Bilaterale |
| BNP Paribas | 93.030.292 | 100.411.534 | Francia | Bilaterale |
| HSBC | 79.071.956 | 83.921.745 | Regno Unito | Bilaterale |
| J.P Morgan | 76.704.383 | 80.723.833 | Regno Unito | Bilaterale |
| Morgan Stanley | 47.623.901 | 50.013.116 | Regno Unito | Bilaterale |
| UBS | 38.890.149 | 43.701.407 | Regno Unito | Bilaterale |
| Societe Generale | 298.259 | 314.301 | Francia | Bilaterale |

Il collaterale, costituito da titoli di stato, è detenuto dagli agenti di prestito titoli e non vengono rilevate nei bilanci. Le garanzie reali non sono state reimpiegate. Non sono previste limitazioni al reimpiego delle garanzie reali. Al 30 aprile 2023 l'analisi del collaterale ricevuto a fronte del prestito titoli era la seguente:

| Tipo di garanzia reale | Valore totale USD | Qualità della garanzia reale | Scadenza della garanzia reale | Valuta della garanzia reale |
|---|---|---|---|---|
| Titolo di stato | 16.642.668 | A1 | Più di 1 anno | JPY |
| Titolo di stato | 243.181.809 | Aa2 | Più di 1 anno | EUR |
| Titolo di stato | 235.094.054 | Aa3 | Più di 1 anno | GBP |
| Titolo di stato | 408.645 | Aaa | Più di 1 anno | CAD |
| Titolo di stato | 21.330.061 | Aaa | Più di 1 anno | CHF |
| Titolo di stato | 314.522.130 | Aaa | Più di 1 anno | EUR |
| Titolo di stato | 2.539.401 | Aaa | Più di 1 anno | SEK |
| Titolo di stato | 61.537.408 | Aaa | Più di 1 anno | USD |

Il reddito da prestito di titoli di USD 13.591.523 è ricompreso nel reddito netto da dividendi e interessi nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Il reddito totale derivante dal prestito titoli è suddiviso tra il comparto e gli agenti di prestito titoli. I comparti interessati ricevono l'87,5%, mentre gli agenti di prestito titoli ricevono il 12,5% del reddito.
L'analisi del reddito del prestito titoli per l'esercizio è stata la seguente:

| Comparto | Valuta | Proventi lordi | Costo operativo | Proventi netti |
|---|---|---|---|---|
| ASEAN Fund | USD | 18 | 2 | 16 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 20 | 2 | 17 |
| America Fund | USD | 54.764 | 6.845 | 47.918 |
| American Growth Fund | USD | 32.793 | 4.099 | 28.694 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 8.082 | 1.010 | 7.072 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | 6.612 | 827 | 5.786 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 889 | 111 | 778 |
| Asian Bond Fund | USD | 454.005 | 56.750 | 397.254 |
| Asian High Yield Fund | USD | 510.175 | 63.770 | 446.404 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 60.615 | 7.576 | 53.039 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 74.615 | 9.325 | 65.290 |
| China Consumer Fund | USD | 1.605.582 | 200.690 | 1.404.892 |
| China Focus Fund | USD | 140.906 | 17.611 | 123.295 |
| China High Yield Fund | USD | 616.617 | 77.077 | 539.540 |
| China Innovation Fund | USD | 17.332 | 2.166 | 15.166 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 1.225 | 153 | 1.071 |
| Emerging Asia Fund | USD | 28.480 | 3.559 | 24.920 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 134.758 | 16.844 | 117.914 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 6.481 | 810 | 5.671 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 57.266 | 7.158 | 50.108 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 4.667 | 583 | 4.084 |
| Emerging Markets Fund | USD | 97.757 | 12.219 | 85.537 |
| Euro Corporate Bond Fund | EURO | 1.852 | 232 | 1.620 |
| Euro STOXX 50® Fund | EURO | 11.070 | 1.384 | 9.687 |
| Euro Short Term Bond Fund | EURO | 11.146 | 1.393 | 9.753 |
| European Dividend Fund | EURO | 91.201 | 11.400 | 79.801 |
| European Dynamic Growth Fund | EURO | 335.530 | 41.940 | 293.589 |
| European Growth Fund | EURO | 750.434 | 93.804 | 656.631 |
| European High Yield Fund | EURO | 1.744.896 | 218.111 | 1.526.785 |
| European Larger Companies Fund | EURO | 64.033 | 8.004 | 56.029 |
| European Multi Asset Income Fund | EURO | 145.060 | 18.132 | 126.928 |
| European Smaller Companies Fund | EURO | 201.253 | 25.153 | 176.101 |
| FIRST All Country World Fund | USD | 28.880 | 3.610 | 25.270 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EURO | 11.531 | 1.441 | 10.089 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EURO | 24.637 | 3.079 | 21.558 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EURO | 24.580 | 3.072 | 21.508 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Proventi lordi | Costo operativo | Proventi netti |
|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EURO | 28.044 | 3.505 | 24.539 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EURO | 14.358 | 1.795 | 12.564 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EURO | 10.869 | 1.359 | 9.511 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EURO | 1.155 | 144 | 1.011 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EURO | 632 | 79 | 553 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 14.419 | 1.802 | 12.616 |
| Germany Fund | EURO | 303 | 38 | 266 |
| Global Bond Fund | USD | 832 | 104 | 728 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 369 | 46 | 323 |
| Global Dividend Fund | USD | 2.524.258 | 315.532 | 2.208.726 |
| Global Equity Income Fund | USD | 20.721 | 2.590 | 18.131 |
| Global Financial Services Fund | EURO | 71.249 | 8.906 | 62.343 |
| Global Focus Fund | USD | 13.944 | 1.743 | 12.201 |
| Global High Yield Fund | USD | 126.057 | 15.757 | 110.299 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 461 | 58 | 403 |
| Global Income Fund | USD | 10.457 | 1.307 | 9.150 |
| Global Industrials Fund | EURO | 49.598 | 6.199 | 43.399 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EURO | 29 | 4 | 26 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 8.793 | 1.099 | 7.694 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 8.304 | 1.038 | 7.266 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 887.045 | 110.879 | 776.166 |
| Global Property Fund | USD | 3.194 | 399 | 2.795 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 30.265 | 3.783 | 26.482 |
| Global Technology Fund | EURO | 238.051 | 29.754 | 208.297 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 66.219 | 8.277 | 57.942 |
| Greater China Fund | USD | 10.390 | 1.299 | 9.091 |
| Iberia Fund | EURO | 6.200 | 774 | 5.425 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 4.971 | 621 | 4.349 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | 2.617 | 327 | 2.290 |
| Institutional Global Sector Fund | EURO | 23.545 | 2.943 | 20.602 |
| Italy Fund | EURO | 140.040 | 17.504 | 122.536 |
| Japan Growth Fund | JPY | 6.290.881 | 785.992 | 5.504.890 |
| Japan Value Fund | JPY | 19.538.416 | 2.442.026 | 17.096.390 |
| Nordic Fund | SEK | 1.593.022 | 199.108 | 1.393.914 |
| Pacific Fund | USD | 1.234.926 | 154.352 | 1.080.575 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 4.724 | 590 | 4.134 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 68.719 | 8.590 | 60.130 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | 188 | 23 | 164 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | 257.885 | 32.233 | 225.652 |
| Sustainable Demographics Fund | USD | 47.037 | 5.880 | 41.157 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 27.870 | 3.484 | 24.386 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EURO | 30.030 | 3.754 | 26.276 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EURO | 1.430 | 179 | 1.251 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EURO | 19.763 | 2.469 | 17.293 |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | 2.712 | 339 | 2.373 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | 27.649 | 3.456 | 24.193 |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | 68.649 | 8.581 | 60.068 |
| Sustainable Global Health Care Fund | EURO | 145.684 | 18.210 | 127.473 |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | 9.481.049 | 1.185.041 | 8.296.008 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 3.315 | 414 | 2.901 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 36.383 | 4.548 | 31.835 |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | 43 | 5 | 38 |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | 27.053 | 3.381 | 23.672 |
| Switzerland Fund | CHF | 251.188 | 31.397 | 219.790 |
| UK Special Situations Fund | GBP | 307 | 38 | 269 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 5.863 | 733 | 5.130 |
| US High Yield Fund | USD | 98.738 | 12.342 | 86.396 |
| World Fund | USD | 491.206 | 61.400 | 429.805 |

## 7. Regime fiscale

La Società non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sui redditi o sulle plusvalenze realizzate o meno, né a ritenute fiscali lussemburghesi. I comparti sono soggetti a un'imposta di sottoscrizione annua dello 0,05% sui comparti Azionari, Equity Income, di Asset Allocation, Multi Asset, SMART, Obbligazionari, Obbligazionari Fixed-Term e Fidelity Lifestyle e sulle Azioni di Classe dei comparti Istituzionali Riservati, dello 0,01% sui comparti Monetari, Riservati, sulle Azioni di Classe P, R, X ed I e dello 0,00% sui comparti di index tracking, calcolata e dovuta trimestralmente sull'Attivo Netto del comparto l'ultimo giorno di ogni trimestre di calendario.

Plusvalenze, dividendi e interessi possono essere soggetti a imposte sulle plusvalenze e a ritenute fiscali o altre tasse previste dal paese di origine in questione e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi Azionisti. Anche se vi è una ragionevole probabilità che si realizzi una passività, l'imposta dovuta sugli utili non realizzati è prevista nel NAV.

## 8. Commissioni di transazione

Le commissioni di transazione vengono pagate ai broker all'atto della compravendita delle azioni, dei CFD, dei futures, delle opzioni e dei fondi negoziati in borsa. Le commissioni di transazione in genere sono ricomprese nei costi di investimento che sono indicati sotto le plus/minusvalenze realizzate e non realizzate nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Una parte delle commissioni di transazione è ricompresa tra le commissioni di custodia nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto. Le commissioni di transazione su obbligazioni e swap non sono indicate perché ricomprese nello spread.

Per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 l'importo delle commissioni di transazione era pari a:

| Comparto | Valuta | Commissioni di transazione | Comparto | Valuta | Commissioni di transazione |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | 31.932 | Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 56.135 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 56.429 | America Fund | USD | 686.965 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | American Growth Fund | USD | 201.983 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Commissioni di transazione |
|---|---|---|
| ASEAN Fund | USD | 481.292 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 153.854 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | 1.108.928 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 139 |
| Asian Bond Fund | USD | 605 |
| Asian High Yield Fund | USD | 1.653 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 756.522 |
| Asian Special Situations Fund | USD | 619.638 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 62.926 |
| China Consumer Fund | USD | 2.017.476 |
| China Focus Fund | USD | 3.122.444 |
| China Government Bond Fund | USD | - |
| China High Yield Fund | USD | 13.870 |
| China Innovation Fund | USD | 70.395 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 125.074 |
| Emerging Asia Fund | USD | 444.509 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 392.709 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 2.498 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 988 |
| Emerging Markets Fund | USD | 4.246.252 |
| Euro Bond Fund | EUR | - |
| Euro Cash Fund | EUR | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | 12.152 |
| European Dividend Fund | EUR | 136.245 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 770.322 |
| European Growth Fund | EUR | 2.232.191 |
| European High Yield Fund | EUR | 8.062 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 231.189 |
| European Low Volatility Equity Fund | EUR | 1.813 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 52.796 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 733.121 |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | EUR | - |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | USD | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 33.656 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 81.776 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 84.256 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 96.362 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 49.411 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 37.423 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 3.941 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 2.149 |
| FIRST All Country World Fund | USD | 100.866 |
| FIRST European Value Fund | EUR | 1.268 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 6 |
| Germany Fund | EUR | 349.895 |
| Global Bond Fund | USD | 14.703 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - |
| Global Dividend Fund | USD | 1.302.394 |
| Global Equity Income Fund | USD | 8.037 |
| Global Financial Services Fund | EUR | 227.840 |
| Global Focus Fund | USD | 135.962 |
| Global High Yield Fund | USD | 209 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - |
| Global Income Fund | USD | 460 |
| Global Industrials Fund | EUR | 88.177 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | 18.644 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 8.123 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 90.459 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 29.965 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1.636.458 |
| Global Property Fund | USD | 116.029 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 455 |
| Global Technology Fund | EUR | 5.706.656 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 598.713 |
| Greater China Fund | USD | 594.745 |
| Iberia Fund | EUR | 39.683 |
| India Focus Fund | USD | 865.319 |
| Indonesia Fund | USD | 174.201 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 330.403 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | 25.217 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | 68.383 |
| Italy Fund | EUR | 116.353 |
| Japan Growth Fund | JPY | 9.583.922 |
| Japan Value Fund | JPY | 58.930.012 |
| Latin America Fund | USD | 547.087 |
| Nordic Fund | SEK | 587.804 |
| Pacific Fund | USD | 675.440 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 27.017 |
| Sterling Cash Fund | GBP | - |
| Strategic European Fund | EUR | 2.100 |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - |
| Sustainable All China Equity Fund | USD | 3.927 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 2.324.893 |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | 2.204 |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | 1.954 |
| Sustainable China A Shares Fund | USD | 2.556 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | USD | 33.284 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | 179.321 |
| Sustainable Demographics Fund | USD | 191.677 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 934.043 |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | 2.483 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | 137.106 |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | 4.397 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EUR | 56.583 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 88.651 |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | 71.034 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | 162.077 |
| Sustainable Global Equity Fund | USD | 991 |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | 104.874 |
| Sustainable Global Health Care Fund | EUR | 449.157 |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | 14.809.899 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 12.645 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 8 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 60.240 |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | 25 |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | 729.756 |
| Switzerland Fund | CHF | 27.135 |
| Thailand Fund | USD | 103.000 |
| UK Special Situations Fund | GBP | 152.184 |
| US Dollar Bond Fund | USD | - |
| US Dollar Cash Fund | USD | - |
| US High Yield Fund | USD | 1.123 |
| World Fund | USD | 708.322 |

## 9. Perequazione

Accordi di perequazione del reddito vengono applicati a tutte le classi di azioni (a capitalizzazione e distribuzione) di tutti i comparti. Per le azioni a distribuzione, queste operazioni intendono garantire che l'utile per azione distribuito a fronte di un periodo di distribuzione non sia influenzato da variazioni nel numero di azioni in circolazione in tale periodo. Il calcolo della perequazione si basa sul reddito netto da investimenti. Tutti gli importi di perequazione sono riportati nel Conto Economico e Variazioni nell'Attivo Netto.

## 10. Pagamenti di dividendi

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 sono stati effettuati i seguenti pagamenti di dividendi:

| Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---|---|---|
| Azioni ASEAN Fund A (SGD) | 0,0204 | 01-Ago-2022 |
| Azioni ASEAN Fund A (USD) | 0,3694 | 01-Ago-2022 |
| Azioni ASEAN Fund Y (SGD) | 0,0097 | 01-Ago-2022 |
| Azioni ASEAN Fund Y (USD) | 0,2131 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0182 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0186 | 01-Giu-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---|---|---|
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0312 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0270 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0307 | 01-Set-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0296 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0395 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0474 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0574 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0479 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0482 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0557 | 03-Apr-2023 |
| Azioni America Fund Y (EUR) | 0,0270 | 01-Ago-2022 |
| Azioni America Fund Y (EUR) (hedged) | 0,0186 | 01-Ago-2022 |
| Azioni America Fund Y (USD) | 0,0210 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A (USD) | 0,2877 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A (USD) | 0,2484 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0372 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0408 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0429 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0447 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0436 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0431 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0421 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0431 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0469 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0479 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0496 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0463 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0409 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0421 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0421 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0421 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0030 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0408 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0420 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0420 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0420 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund B-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund B-MINCOME (G) (USD) | 0,0272 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Dividend Fund Y (USD) | 0,4598 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Opportunities Fund I (EUR) | 0,0044 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Opportunities Fund Y (EUR) | 0,0357 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0364 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0384 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0366 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0266 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0256 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0269 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0276 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0269 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0216 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0216 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0222 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0219 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0403 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0393 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0369 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0367 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0365 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0345 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0329 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0343 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0357 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0403 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0392 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0383 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0410 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0410 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0410 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0299 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0040 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0040 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0040 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 02-Gen-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---|---|---|
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0045 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0423 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0423 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0423 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0308 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0420 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0420 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0420 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0306 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asia Pacific Strategic Income Fund Y (USD) | 0,3762 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A (EUR) (hedged) | 0,2602 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0296 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0291 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0289 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0271 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0254 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0260 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0268 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0238 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0196 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0191 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0209 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0204 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4768 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4777 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4021 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3122 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2479 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2609 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2629 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1786 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1118 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1017 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1538 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1435 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0370 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0366 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0356 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0354 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0353 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0334 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0306 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0328 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0335 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0419 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0408 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0409 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0414 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0408 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0397 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0395 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0394 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0372 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0341 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0367 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0375 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0424 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0413 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0413 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0211 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0255 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0249 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0209 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0255 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0220 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0239 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0242 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0275 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0314 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0269 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0341 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0330 | 02-Mag-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---|---|---|
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0330 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0330 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0297 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0031 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0031 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0031 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0328 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0328 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0328 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0295 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0080 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0080 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0080 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,0091 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund Y (EUR) (hedged) | 0,3316 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0319 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0319 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0319 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0287 | 03-Apr-2023 |

| Comparto | Dividendo per Azione | Data ex-div |
|---|---|---|
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 0,0756 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 0,0758 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 0,0754 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 0,0862 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A (EUR) (hedged) | 0,3505 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged) | 1,0461 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged) | 0,8549 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged) | 0,8635 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A (RMB) (hedged) | 0,9680 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0413 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0412 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0413 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0326 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0320 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0321 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0325 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0315 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0283 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0210 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0222 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0220 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0252 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0350 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0212 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0121 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0184 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0220 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0286 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0251 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0271 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0254 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0222 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 0,0297 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,3981 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 3,3019 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,0059 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,1362 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,7226 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,0692 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,6753 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,3391 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,5303 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,3488 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,0467 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,7307 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0032 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0011 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0017 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 01-Nov-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0025 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0027 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0219 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0304 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0184 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0105 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0159 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0191 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0249 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0219 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0237 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0221 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0193 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0258 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0041 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0041 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0041 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0035 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0395 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0395 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0395 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0331 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0268 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0268 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0268 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0369 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0369 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0369 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0280 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0238 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0238 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0238 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0196 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0278 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0087 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0137 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0171 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0228 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0198 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0213 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0193 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0168 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0229 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0299 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0404 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0253 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0153 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0223 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0258 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0324 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0289 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0316 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0302 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0263 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0342 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y (EUR) (hedged) | 0,3863 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0305 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0413 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0258 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0154 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0226 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0264 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0333 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0296 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0321 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0306 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0268 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 0,0351 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0028 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0039 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0024 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0014 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0021 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0025 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0031 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0030 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0025 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0033 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0302 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0408 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0255 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0152 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0223 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0261 | 03-Ott-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0329 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0293 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0320 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0304 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0265 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0347 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0465 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 01-Set-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0348 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0292 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0292 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Asian High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0292 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Asian Smaller Companies Fund A (EUR) | 0,4680 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Smaller Companies Fund A (USD) | 0,4041 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Smaller Companies Fund I (USD) | 0,3044 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (EUR) | 0,3961 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Smaller Companies Fund Y (USD) | 0,4095 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Special Situations Fund I (USD) | 0,0570 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Special Situations Fund W (GBP) | 0,0059 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Asian Special Situations Fund Y (USD) | 0,0624 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A (AUD) | 1,0975 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Set-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0207 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0240 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0240 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0240 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Australian Diversified Equity Fund Y (EUR) | 0,1113 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund A (GBP) | 0,1503 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund A (SGD) | 0,0485 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund A (USD) | 1,6880 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund C (USD) | 0,1684 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | 0,0272 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China Focus Fund Y (GBP) | 0,0638 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund Y (SGD) | 0,0438 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Focus Fund Y (USD) | 0,5164 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 10-Ott-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2312 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2358 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2358 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2358 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 10-Ott-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0023 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0024 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0024 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0024 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 10-Ott-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 10-Ott-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2313 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2359 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2359 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,2359 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 02-Mag-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Set-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 10-Ott-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China Government Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0232 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0468 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0465 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0464 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0370 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0361 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0364 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0368 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0351 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0326 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0193 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0203 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0202 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0501 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0501 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0501 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0395 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0264 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0264 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0264 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0470 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0470 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0470 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0371 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0248 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0248 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0248 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,5397 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,5397 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,5397 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,4371 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2928 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2928 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 0,2928 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0047 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0047 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0047 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0038 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0025 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0025 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0025 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0489 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0489 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0489 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0258 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0258 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0258 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0055 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0055 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0055 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 01-Set-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0044 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0030 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0030 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China High Yield Fund W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0030 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China High Yield Fund Y (USD) | 0,5073 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0171 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0237 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0317 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0303 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0301 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0477 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0454 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0492 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0416 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0445 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0379 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0375 | 01-Giu-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0367 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0362 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0354 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0335 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0317 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0327 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0341 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0357 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0344 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0345 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4035 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,4013 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3941 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3920 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3915 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3825 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3729 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3747 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3803 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3875 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3840 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (RMB) | 0,3793 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0376 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0372 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0364 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0359 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0351 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0332 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0314 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0326 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0340 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0354 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0341 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0341 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) | 0,0280 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Dic-2022 |

| | | |
|---|---|---|
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0283 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (RMB) | 0,2799 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0028 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0284 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (CHF) | 0,0729 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | 0,0791 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | 0,0814 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | 0,0857 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | 0,0731 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | 0,0077 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | 0,0082 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | 0,0085 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | 0,0072 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (USD) | 0,0764 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (USD) | 0,0760 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (USD) | 0,0745 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund I-QDIST (USD) | 0,0662 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 02-Mag-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,3415 | 03-Apr-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 02-Mag-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Giu-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Lug-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Ago-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Set-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 03-Ott-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Nov-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Dic-2022 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 02-Gen-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Feb-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 01-Mar-2023 |
| Azioni China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0285 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (EUR) | 0,2505 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (GBP) | 0,3167 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A (USD) | 0,2206 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0411 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0406 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0405 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0374 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0358 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0364 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0371 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0342 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0301 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0273 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0290 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0286 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0249 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0275 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0239 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0232 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0247 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0203 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0236 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0245 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0235 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0224 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0240 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0283 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0314 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0272 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0265 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0283 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0233 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0272 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0283 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0272 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0260 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0188 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0280 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0441 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0441 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0441 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0405 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0392 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0392 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0392 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0441 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0441 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0441 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0405 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0376 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0376 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0376 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0223 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0247 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0213 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0208 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0220 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0179 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0214 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0220 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0210 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0197 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0139 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0214 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0262 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0291 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0251 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0246 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0261 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0212 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0255 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0263 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0252 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0237 | 01-Feb-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0167 | 01-Mar-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0295 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 0,0259 | 03-Apr-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0299 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund I (USD) | 0,4744 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0274 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0937 | 02-Mag-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0389 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0880 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0282 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0814 | 01-Nov-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0354 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0833 | 01-Feb-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0302 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR) | 0,4710 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0272 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A (EUR) (hedged) | 0,3376 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0173 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A (USD) | 0,4429 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0237 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0634 | 02-Mag-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0283 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0685 | 01-Giu-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0297 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0696 | 01-Lug-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0253 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0643 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0263 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0713 | 01-Set-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0239 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0706 | 03-Ott-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 0,0338 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0664 | 01-Nov-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0430 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0606 | 01-Dic-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0430 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0805 | 02-Gen-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0430 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0526 | 01-Feb-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0438 | 01-Mar-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0438 | 03-Apr-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0602 | 02-Mag-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0581 | 01-Giu-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0521 | 01-Lug-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0517 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0305 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0517 | 01-Set-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0305 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0477 | 03-Ott-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0305 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0458 | 01-Nov-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0735 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0497 | 01-Dic-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0703 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0506 | 02-Gen-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0694 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0562 | 01-Feb-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0202 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0538 | 01-Mar-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0258 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0532 | 03-Apr-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0219 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0266 | 02-Mag-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0197 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0334 | 01-Giu-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0114 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0284 | 01-Lug-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0168 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0255 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0205 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0162 | 01-Set-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0214 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0223 | 03-Ott-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0179 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0265 | 01-Nov-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0183 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0278 | 01-Dic-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0167 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0236 | 02-Gen-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0243 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0245 | 01-Feb-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0223 | 01-Mar-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0315 | 03-Apr-2023 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0319 | 02-Mag-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0412 | 01-Giu-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0351 | 01-Lug-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0327 | 01-Ago-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0212 | 01-Set-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0294 | 03-Ott-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0353 | 01-Nov-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0358 | 01-Dic-2022 | Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Mar-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0842 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0768 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0587 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0669 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0204 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0182 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0177 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0298 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0275 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0269 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0238 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0342 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0296 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0246 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0199 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,0191 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0184 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0160 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0156 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0279 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0252 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0247 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0218 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0321 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0276 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0224 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0180 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,0170 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (EUR) | 0,4401 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (GBP) | 0,0421 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund I (USD) | 0,3003 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0696 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0769 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0903 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 0,1003 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR) | 0,4460 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,3911 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund A (USD) | 0,4217 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0228 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0223 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0219 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0183 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0195 | 01-Set-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0158 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0210 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0214 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0213 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0201 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0135 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0237 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,4907 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I (USD) | 0,5599 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0151 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0151 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0151 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0128 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0248 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0191 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0268 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0207 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Emerging Market Total Return Debt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,4512 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Markets Fund I (EUR) | 0,1034 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Markets Fund I (GBP) | 0,0127 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Markets Fund W (GBP) | 0,0079 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Markets Fund Y (EUR) | 0,0673 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Emerging Markets Fund Y (USD) | 0,0934 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0012 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0057 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0112 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0117 | 01-Set-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0107 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0088 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0116 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0036 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0090 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0089 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0073 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0064 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0065 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0096 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0138 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0165 | 01-Set-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0149 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0128 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0160 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0116 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0189 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0181 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 0,0142 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0025 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0023 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0055 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0095 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0115 | 01-Set-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0105 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0088 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0114 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0074 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0139 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0136 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 0,0097 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund I (EUR) | 0,0007 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0113 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0375 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0506 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0526 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Euro STOXX 50® Fund A (EUR) | 0,2616 | 01-Ago-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Euro STOXX 50® Fund A (GBP) | 0,0058 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A (EUR) | 0,1643 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A (EUR) | 0,1322 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0363 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0373 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0407 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0444 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0487 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0455 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0438 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0459 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0453 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0439 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0397 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0392 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0450 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0440 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0410 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0435 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0414 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0390 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0412 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0430 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0415 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0473 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0472 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0468 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0387 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0394 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0394 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0394 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0378 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0389 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0389 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0389 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0375 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0386 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1175 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1175 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1175 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1186 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0271 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Dividend Fund W (GBP) | 0,0329 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0952 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0952 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0952 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0971 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Dynamic Growth Fund Y (EUR) | 0,0498 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Growth Fund A (EUR) | 0,1239 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Growth Fund A (SGD) | 0,0111 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Growth Fund Y (EUR) | 0,2402 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A (EUR) | 0,3233 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0389 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0408 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0420 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0447 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0473 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0452 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0454 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0441 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0438 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0419 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0391 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0392 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0293 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0294 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0319 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0319 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0329 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0330 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0303 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0338 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0355 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0344 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0334 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 0,0433 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0019 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0019 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0021 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0020 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0020 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0020 | 03-Ott-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0019 | 01-Nov-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0021 | 01-Dic-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0023 | 02-Gen-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0022 | 01-Feb-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0021 | 01-Mar-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0028 | 03-Apr-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0027 | 02-Mag-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Giu-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-Lug-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-Ago-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0031 | 01-Set-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0031 | 03-Ott-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0040 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Nov-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0032 | 01-Dic-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0033 | 02-Gen-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0032 | 01-Feb-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0031 | 01-Mar-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0041 | 03-Apr-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0292 | 02-Mag-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0295 | 01-Giu-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0392 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0320 | 01-Lug-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0399 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0320 | 01-Ago-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0399 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0331 | 01-Set-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0399 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0332 | 03-Ott-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0399 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0307 | 01-Nov-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0343 | 01-Dic-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0361 | 02-Gen-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0351 | 01-Feb-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0341 | 01-Mar-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 0,0444 | 03-Apr-2023 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 02-Mag-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Giu-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0265 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Lug-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0291 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Ago-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0291 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Set-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0291 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 03-Ott-2022 | Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0291 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Nov-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0242 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0328 | 01-Dic-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0242 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0334 | 02-Gen-2023 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0267 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0334 | 01-Feb-2023 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0268 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0334 | 01-Mar-2023 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0274 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0334 | 03-Apr-2023 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0277 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 02-Mag-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0255 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Giu-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0283 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Lug-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0299 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Ago-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0288 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Set-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0281 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 03-Ott-2022 | Azioni European High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 0,0369 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Nov-2022 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0259 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3479 | 01-Dic-2022 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0257 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3583 | 02-Gen-2023 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0287 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3583 | 01-Feb-2023 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0289 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3583 | 01-Mar-2023 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0294 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,3583 | 03-Apr-2023 | Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0300 | 03-Ott-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0275 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0306 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0325 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0311 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0305 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 0,0404 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 0,0933 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 0,0975 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 0,0999 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 0,1070 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund RY (EUR) | 0,3949 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y (EUR) | 0,3858 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0335 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0341 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0362 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0360 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0378 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0374 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0386 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0403 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0397 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0381 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,0488 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0346 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0377 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0377 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0377 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0377 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Set-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0328 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0396 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0396 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0396 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0396 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0927 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0972 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 0,0997 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 0,1069 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Larger Companies Fund A (EUR) | 0,4455 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Larger Companies Fund Y (EUR) | 0,2543 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A (EUR) | 0,4026 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0298 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0301 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0293 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0320 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0356 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0359 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0358 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0402 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0554 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0571 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0431 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 0,0364 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0318 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0351 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0355 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0400 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0442 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0410 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0402 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0447 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0539 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0591 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0533 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 0,0531 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0375 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0331 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0311 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0322 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0313 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0297 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0301 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0310 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0304 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0347 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0343 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0337 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Giu-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Lug-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Set-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 03-Ott-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 01-Dic-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0247 | 02-Gen-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0288 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0288 | 01-Mar-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0288 | 03-Apr-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0864 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 02-Mag-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0864 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0786 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) | 0,0864 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0787 | 02-Mag-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0787 | 01-Ago-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0787 | 01-Nov-2022 |
| Azioni European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0881 | 01-Feb-2023 |
| Azioni European Smaller Companies Fund Y (EUR) | 0,1592 | 01-Ago-2022 |
| Azioni FIRST All Country World Fund I (USD) | 0,1223 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,1429 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A (GBP) | 0,0013 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A (GBP) | 0,0016 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A (GBP) | 0,0014 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A (GBP) | 0,0013 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0210 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0231 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0231 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0231 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0085 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0083 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0183 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0070 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0045 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0109 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0120 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0098 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0083 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0085 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0159 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0193 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund I (GBP) | 0,0061 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund I (GBP) | 0,0068 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund I (GBP) | 0,0061 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund I (GBP) | 0,0060 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0550 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0619 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0544 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,0539 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP) | 0,0059 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP) | 0,0066 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP) | 0,0058 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (GBP) | 0,0058 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0618 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0697 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0617 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,0615 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0212 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0233 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0233 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,0233 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Set-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0021 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,0023 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Giu-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Lug-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0031 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0033 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Set-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 03-Ott-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Nov-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0036 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Dic-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0036 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 02-Gen-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0037 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Feb-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0450 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 01-Mar-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0446 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0203 | 03-Apr-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0412 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Germany Fund Y (EUR) | 0,0661 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0423 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Bond Fund A (USD) | 0,0053 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0404 | 01-Set-2022 |
| Global Dividend Fund Azioni A-GDIST (EUR) | 0,3076 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0372 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0324 | 02-Mag-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0395 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0330 | 01-Giu-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0421 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0362 | 01-Lug-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0419 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0482 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0413 | 01-Set-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0474 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0397 | 03-Ott-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0490 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0382 | 01-Nov-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Dic-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0377 | 02-Gen-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Feb-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0343 | 01-Mar-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0342 | 03-Apr-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0705 | 02-Mag-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0786 | 01-Giu-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0824 | 01-Lug-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0901 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,1002 | 01-Set-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0902 | 03-Ott-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0355 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0840 | 01-Nov-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0906 | 01-Dic-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,1071 | 02-Gen-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0939 | 01-Feb-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0693 | 01-Mar-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 0,0711 | 03-Apr-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,7031 | 02-Mag-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6508 | 01-Giu-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,5716 | 01-Lug-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0450 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4988 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4204 | 01-Set-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4067 | 03-Ott-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0463 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3749 | 01-Nov-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2666 | 01-Dic-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2200 | 02-Gen-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2285 | 01-Feb-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2531 | 01-Mar-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2212 | 03-Apr-2023 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0038 | 02-Mag-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0038 | 01-Giu-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Lug-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0385 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0036 | 01-Ago-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0390 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0034 | 01-Set-2022 | Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0390 | 01-Mar-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0390 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0297 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0301 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0301 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0301 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0043 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0043 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0043 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0028 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0029 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0392 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0398 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0398 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0398 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0304 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1360 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1360 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1360 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1400 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,1187 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,1187 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,1187 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,1204 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0267 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0828 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0828 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0828 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund D-QINCOME (G) (EUR) | 0,0852 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0351 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | 0,0580 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | 0,1055 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | 0,0321 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | 0,0223 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Nov-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0030 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0031 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0031 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund SR-MINCOME (G) (SGD) | 0,0031 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0114 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0114 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0114 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) | 0,0119 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0090 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0090 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0090 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,0090 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y (EUR) | 0,2003 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0158 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0160 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0158 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0198 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0157 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0156 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0154 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0128 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0101 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0086 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0101 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0092 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0193 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0910 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0910 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0910 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0946 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0913 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0913 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0913 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) (USD) | 0,0913 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0281 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0297 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0297 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-MINCOME (G) (EUR) | 0,0297 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0586 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund I (USD) | 0,0476 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund I (USD) | 0,1015 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund I (USD) | 0,0432 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund I (USD) | 0,0066 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Equity Income Fund W (GBP) | 0,0027 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund W (GBP) | 0,0068 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund W (GBP) | 0,0028 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0553 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0586 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Financial Services Fund A (EUR) | 0,1041 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Financial Services Fund A (GBP) | 0,0018 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Financial Services Fund A (USD) | 0,0381 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Financial Services Fund Y (EUR) | 0,2389 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A (EUR) (hedged) | 0,3989 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0311 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0292 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0292 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0292 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0276 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0267 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0267 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund I (EUR) (hedged) | 0,4650 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0034 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0040 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0036 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0038 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0042 | 01-Set-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0040 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0038 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0043 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0038 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund W-MDIST (GBP) | 0,0048 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0419 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0369 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0324 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0324 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,0324 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Hybrids Bond Fund A (EUR) | 0,3638 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Hybrids Bond Fund I (EUR) | 0,4540 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR) | 0,4322 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (EUR) (hedged) | 0,4282 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Hybrids Bond Fund Y (USD) | 0,4477 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0329 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0325 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0323 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0338 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0319 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0326 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0334 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0298 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0255 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0251 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0270 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0349 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4977 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4965 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4140 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3493 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2747 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2894 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2899 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1849 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1181 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1058 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,1661 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,2905 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0498 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0495 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0472 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0482 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0474 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0455 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0456 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0465 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0464 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0476 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0464 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0462 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0205 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0235 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0212 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0220 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0239 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0224 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0246 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0268 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0263 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0293 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0284 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0378 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0342 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0417 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0324 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0398 | 03-Apr-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0345 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0424 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0901 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0901 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0901 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0901 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0559 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0557 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0616 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0599 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0595 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0847 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0847 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0847 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0847 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 0,2946 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0447 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Industrials Fund A (EUR) | 0,0584 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Industrials Fund A (GBP) | 0,0010 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Industrials Fund Y (EUR) | 0,1741 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0011 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0013 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0126 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0142 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund I (GBP) | 0,0116 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Low Volatility Equity Fund W (GBP) | 0,0045 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (EUR) | 0,2117 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund A (USD) | 0,1928 | 01-Ago-2022 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Vermoegens. Azioni Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1617 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund W-GDIST (GBP) | 0,0283 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0397 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0393 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0369 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0374 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0369 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0343 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0342 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0363 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0361 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0480 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0465 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0469 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A (EUR) | 0,2882 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0308 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0293 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0307 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0330 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0319 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0323 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0316 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0299 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0272 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0261 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0278 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,0269 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0615 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0702 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0702 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0683 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0817 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0725 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0679 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0701 | 01-Dic-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0687 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0675 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0537 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 0,0555 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0040 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0040 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0037 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0037 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0037 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0034 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0036 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0036 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0041 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0039 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0039 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0411 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0406 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0381 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0384 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0379 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0355 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0351 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0370 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0372 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0418 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0405 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0404 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0208 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0395 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0227 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0206 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0236 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0208 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0170 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0219 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0196 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0170 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0199 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0275 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0356 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0336 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 3,3324 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0036 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0035 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Dic-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0336 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0920 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0920 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0920 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0920 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0110 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0110 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0110 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0110 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0528 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0543 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0526 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0524 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME (G) (EUR) | 0,0339 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0965 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0965 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0965 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0965 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0887 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0887 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0887 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0887 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME (G) (USD) | 0,0990 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,3508 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0033 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0053 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0036 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0033 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0037 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0034 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0029 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0035 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0032 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0031 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0032 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | 0,0041 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) EUR | 0,0941 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) EUR | 0,0941 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1023 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1081 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0848 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0851 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0034 | 03-Apr-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0360 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0990 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0990 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0990 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,0990 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Multi Asset Income Fund Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 0,3776 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Property Fund A (EUR) | 0,0228 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Property Fund A (GBP) | 0,0017 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Property Fund A (USD) | 0,0231 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0445 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0444 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0533 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) | 0,0516 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0541 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0537 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) | 0,0045 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) | 0,0045 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) | 0,0052 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0053 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0458 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0467 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0547 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0544 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) | 0,0044 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) | 0,0044 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) | 0,0053 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) | 0,0052 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0053 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0459 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0466 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0545 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0542 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0127 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0159 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0151 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0154 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0188 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0178 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0182 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0198 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0219 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0243 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0230 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 0,0296 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0111 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0135 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0129 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0127 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0153 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0142 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0144 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0163 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0187 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0211 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0198 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 0,0255 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0082 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0453 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0109 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0138 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0132 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0136 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0167 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0158 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0163 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0178 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0200 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0223 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0212 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 0,0277 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Set-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0063 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 01-Feb-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 0,0151 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0249 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0448 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0062 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0062 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0062 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0066 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0762 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0793 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0862 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,1035 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (EUR) | 0,0456 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (EUR) | 0,0547 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (EUR) | 0,0530 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0542 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0537 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (GBP) | 0,0046 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (GBP) | 0,0055 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (GBP) | 0,0054 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0054 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (HKD) | 0,0468 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (HKD) | 0,0549 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (HKD) | 0,0546 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0045 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,0053 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0054 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,0053 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0464 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0544 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Global Short Duration Income Fund Y-MCDIST (G) (USD) | 0,0541 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0406 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0394 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0403 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0417 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0404 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0404 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0397 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0387 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0361 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0339 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0359 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0354 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,0432 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (CAD) (CAD/USD hedged) | 0,0427 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0042 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0442 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 02-Mag-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (USD) | 0,0020 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0018 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0021 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 01-Set-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0023 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0022 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0019 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0438 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Indonesia Fund A (USD) | 0,2035 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0020 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Indonesia Fund Y (USD) | 0,1718 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 0,0026 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Italy Fund A (EUR) | 0,5786 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Italy Fund Y (EUR) | 0,2567 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Japan Value Fund A (EUR) (hedged) | 0,0789 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Japan Value Fund A (JPY) | 157,9882 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Japan Value Fund Y (EUR) (hedged) | 0,1442 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Set-2022 |
| Azioni Japan Value Fund Y (USD) (hedged) | 0,0972 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Latin America Fund A (USD) | 0,6007 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Latin America Fund Y (EUR) | 0,2638 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Latin America Fund Y (USD) | 0,2273 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0027 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Nordic Fund A (SEK) | 26,2128 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0032 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Nordic Fund Y (SEK) | 0,3066 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0032 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Pacific Fund Y (USD) | 0,0447 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0032 | 03-Apr-2023 |
| Azioni SMART Global Defensive Fund A (EUR) | 0,0573 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-Mag-2022 |
| Azioni SMART Global Defensive Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0437 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP) | 0,0047 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Structured Credit Income Fund I-QDIST (G) (GBP) | 0,0086 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP) | 0,0047 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Set-2022 |
| Azioni Structured Credit Income Fund W-QDIST (G) (GBP) | 0,0086 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0243 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0238 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0236 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0231 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0313 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0206 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0313 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0193 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0313 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0227 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0228 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0290 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0268 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0273 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0242 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0237 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0236 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0231 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0277 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0206 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0193 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0228 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0315 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0229 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Climate Bond Fund W (GBP) (hedged) | 0,0210 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0290 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0218 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0268 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0240 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0273 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0234 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Asia Equity Fund Y (EUR) | 0,0008 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0230 | 01-Ago-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0265 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0224 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0233 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0260 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0251 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0253 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0240 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0282 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund I (GBP) | 0,0082 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund R-GDIST (GBP) | 0,0233 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund W (GBP) | 0,0079 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Emerging Markets Equity Fund Y (EUR) | 0,0663 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Europe Equity Fund A (EUR) | 0,2453 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Europe Equity Fund I (EUR) | 0,2560 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Europe Equity Fund W (GBP) | 0,0064 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (EUR) | 0,2598 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Europe Equity Fund Y (SGD) | 0,0212 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A (EUR) | 0,4014 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | 0,6136 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | 0,0528 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y (EUR) | 0,5002 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable European Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | 0,6177 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (EUR) | 0,3430 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (GBP) | 0,0102 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A (USD) | 0,3197 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | 0,5115 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6823 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6524 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,6013 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,5534 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,5037 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4916 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,4700 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3974 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3732 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3757 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3862 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 0,3592 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0541 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0538 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0496 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0508 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0485 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0444 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0466 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0498 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0496 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0593 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0576 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0588 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0570 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0568 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0522 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0535 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0511 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0467 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0490 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0526 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0524 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0582 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0565 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0576 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0340 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0759 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0255 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0242 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0311 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0210 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0139 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0168 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0182 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0201 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0211 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | 0,0294 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0343 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0762 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0257 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0242 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0313 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0210 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0139 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0171 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0185 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0203 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0212 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | 0,0295 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0386 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0422 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0371 | 01-Feb-2023 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0371 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | 0,4817 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) | 0,0371 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | 0,1037 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 02-Mag-2022 | Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | 0,1467 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | 0,0850 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | 0,0759 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund A-GDIST (EUR) | 0,0240 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0578 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0546 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 0,0393 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Global Equity Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,0578 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Mag-2022 | Azioni Sustainable Japan Equity Fund I (USD) | 0,0565 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Japan Equity Fund X (JPY) | 17,6631 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Japan Equity Fund Y (EUR) | 0,0404 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A (USD) | 0,4222 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0042 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0039 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0039 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (SGD) | 0,0039 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 02-Mag-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0288 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0907 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0907 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,0907 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (EUR) | 0,1070 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0450 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0081 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0081 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0081 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0387 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (SGD) | 0,0090 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 02-Mag-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,0979 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,0979 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,0979 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME (G) (USD) | 0,0979 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0084 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0084 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0084 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,0090 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,1014 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0769 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0769 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,0393 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable Multi Asset Income Fund Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,0861 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund I (USD) | 0,4021 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A (EUR) (hedged) | 0,0883 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | 0,0472 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0154 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y (EUR) | 0,4927 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0166 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Global Dividend Plus Fund Y (USD) | 0,4044 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0213 | 01-Lug-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0166 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0476 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0758 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0161 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0466 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0159 | 01-Nov-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0447 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0174 | 01-Dic-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0467 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0176 | 02-Gen-2023 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0400 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0172 | 01-Feb-2023 | Azioni Sustainable US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0527 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0203 | 01-Mar-2023 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0436 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0286 | 03-Apr-2023 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0436 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0176 | 02-Mag-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0436 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0190 | 01-Giu-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0483 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0244 | 01-Lug-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0483 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0190 | 01-Ago-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0483 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0185 | 01-Set-2022 | Azioni Sustainable US High Yield Fund Y-MINCOME (G) (USD) | 0,0483 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0184 | 03-Ott-2022 | Azioni Sustainable Water & Waste Fund W (GBP) | 0,0023 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0182 | 01-Nov-2022 | Azioni Thailand Fund A (USD) | 0,4583 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0199 | 01-Dic-2022 | Azioni Thailand Fund Y (USD) | 0,2153 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0201 | 02-Gen-2023 | Azioni UK Special Situations Fund A (GBP) | 0,0158 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0197 | 01-Feb-2023 | Azioni UK Special Situations Fund I (GBP) | 0,0243 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0232 | 01-Mar-2023 | Azioni UK Special Situations Fund W (GBP) | 0,0231 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0327 | 03-Apr-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A (USD) | 0,0312 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0145 | 02-Mag-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A (USD) | 0,0577 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0157 | 01-Giu-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0145 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0201 | 01-Lug-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0145 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0156 | 01-Ago-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0142 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0153 | 01-Set-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0145 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0152 | 03-Ott-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0141 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0150 | 01-Nov-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0135 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0164 | 01-Dic-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0133 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0166 | 02-Gen-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0136 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0162 | 01-Feb-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0136 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0191 | 01-Mar-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0318 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,0269 | 03-Apr-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0308 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 0,0840 | 01-Ago-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (HKD) | 0,0315 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0035 | 02-Mag-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0143 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0047 | 01-Ago-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0143 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0041 | 01-Nov-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0140 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,0046 | 01-Feb-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0143 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0355 | 02-Mag-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0139 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0471 | 01-Ago-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0133 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0405 | 01-Nov-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0131 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0452 | 01-Feb-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0135 | 01-Dic-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0656 | 01-Nov-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0135 | 02-Gen-2023 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0403 | 01-Dic-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0314 | 01-Feb-2023 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0387 | 02-Gen-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0304 | 01-Mar-2023 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0399 | 01-Feb-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0311 | 03-Apr-2023 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0343 | 01-Mar-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0112 | 02-Mag-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0465 | 03-Apr-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0135 | 01-Giu-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 03-Ott-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0121 | 01-Lug-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Nov-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0118 | 01-Ago-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0429 | 01-Dic-2022 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0160 | 01-Set-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0476 | 02-Gen-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0178 | 03-Ott-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0476 | 01-Feb-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0202 | 01-Nov-2022 |
| Azioni Sustainable US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0476 | 01-Mar-2023 | Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0269 | 01-Dic-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0286 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0284 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0273 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 0,0323 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 0,0316 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,0032 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y (USD) | 0,1393 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0134 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0157 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0141 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0137 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0180 | 01-Set-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0191 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0211 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0274 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0288 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0288 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0274 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 0,0321 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A (EUR) | 0,3342 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A (GBP) | 0,5114 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A (USD) | 0,4629 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0589 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0586 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0544 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0572 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0553 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0531 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0542 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0546 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0541 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0555 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0541 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MCDIST (G) (USD) | 0,0543 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0328 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0405 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0353 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0380 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0388 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0350 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0333 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0459 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0377 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0381 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0339 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0514 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0028 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0036 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0031 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0034 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0034 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0031 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0030 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0041 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0033 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0032 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0029 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 0,0045 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0354 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0437 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0381 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0412 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0420 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0379 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0361 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0502 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0411 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0416 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0370 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MDIST (USD) | 0,0562 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (G) (USD) | 0,0400 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 0,0399 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 0,0400 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0704 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0721 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0703 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund B-MCDIST (G) (USD) | 0,0705 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0307 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0384 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0334 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0363 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0367 | 01-Set-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | |
|---|---|---|
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0332 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0317 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0446 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0361 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0364 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0325 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund D-MDIST (USD) | 0,0503 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0245 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0307 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0266 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0291 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0291 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0263 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0250 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0353 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0284 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0285 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0254 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,0398 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund I (EUR) (hedged) | 0,4348 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0355 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0433 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0378 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0403 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0420 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0375 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0358 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0486 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0404 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0412 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0367 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund I-MDIST (USD) | 0,0536 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund RY (USD) | 0,4654 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y (EUR) | 0,5312 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y (GBP) | 0,0533 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y (USD) | 0,4506 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0359 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0435 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0382 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0406 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0420 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0378 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0359 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0486 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0404 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0411 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0365 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,0538 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0034 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0042 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0036 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0039 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0040 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0037 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0035 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0047 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0038 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0038 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0034 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 0,0050 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0359 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0437 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0383 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0408 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0423 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0380 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0362 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0493 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0409 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0417 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0370 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 0,0547 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 0,0423 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Giu-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Lug-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Set-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 03-Ott-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Dic-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 02-Gen-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Feb-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 01-Mar-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 0,0423 | 03-Apr-2023 |
| Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0962 | 02-Mag-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1055 | 01-Ago-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,0993 | 01-Nov-2022 |
| Azioni US High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,1115 | 01-Feb-2023 |
| Azioni World Fund Y (EUR) | 0,0199 | 01-Ago-2022 |

# Note integrative al bilancio - cont.

## 11. Saldi di cassa detenuti da broker

Al 30 aprile 2023 sussistevano depositi di margini, contanti detenuti per transazioni specifiche (come le Offerte pubbliche iniziali), e collaterali in contanti relativamente a margini in essere sotto forma di saldi di cassa detenuti presso broker, inclusi nell'importo relativo alla Liquidità e depositi presso broker riportato nel Prospetto dell'Attivo Netto. La tabella seguente illustra la ripartizione dei depositi di cassa dei margini, per comparto, detenuti da broker al 30 aprile 2023:

| Comparto | Valuta | Liquidità presso broker |
|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | 991.855 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 479.631 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 611.641 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 894.722 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 732.764 |
| Asian Bond Fund | USD | 7.412.677 |
| Asian High Yield Fund | USD | 9.088.515 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 2.691.108 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 602.319 |
| China Focus Fund | USD | 56 |
| China High Yield Fund | USD | 3.964.361 |
| China RMB Bond Fund | CNY | 10.921.825 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 447.087 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 17.297.208 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 2.939.841 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 9.117.299 |
| Emerging Markets Fund | USD | 5.000 |
| Euro Bond Fund | EUR | 15.305.578 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 13.902.865 |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | 688.765 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | 44.219.858 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | 58 |
| European Growth Fund | EUR | 45.440 |
| European High Yield Fund | EUR | 18.241.494 |
| European Larger Companies Fund | EUR | 545.869 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 5.690.357 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 2.227.270 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 2.256.105 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 1.367.742 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 1.002.473 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 418.404 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 319.360 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 38.269 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 21.604 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 2.713.968 |
| Global Bond Fund | USD | 6.163.331 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 2.387.753 |
| Global Financial Services Fund | EUR | 8.741 |
| Global High Yield Fund | USD | 1.723.607 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 1.018.361 |
| Global Income Fund | USD | 1.457.702 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 7.978.662 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 563.904 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 915.231 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 1.082.252 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 126.391.372 |
| Global Technology Fund | EUR | 443.307 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 8.913 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | 1.793 |
| Pacific Fund | USD | 165.000 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 2.364.866 |
| Strategic European Fund | EUR | 29.528 |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | 69.240 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | 457.170 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | 47.846 |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | 187.608 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | 12.579.552 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 790.966 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 7.288.470 |
| UK Special Situations Fund | GBP | 160.000 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 12.126.369 |
| US High Yield Fund | USD | 19.326.438 |

## 12. Impegni su derivati

Al 30 aprile 2023, gli impegni totali in base alla categoria di strumenti finanziari derivati erano i seguenti:

| Comparto | Valuta | Contratti per differenza | Credit Default Swap | Contratti di cambio a termine | Futures |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | 7.639.345 | - | 772.219 | 4.655.214 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 72.674.774 | - | 64.456.591 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | 1.314.113 | 31.621.083 | 6.260.144 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 32.301.415 | 221.087 | 39.994.814 | 12.206.793 |
| America Fund | USD | - | - | 300.897.905 | - |
| American Growth Fund | USD | - | - | 13.955.023 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | - | - | 35.828.652 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | - | - | 68.597.020 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 4.000.000 | 30.199.131 | 22.921.899 |
| Asian Bond Fund | USD | - | - | 1.922.091.749 | 763.245.629 |
| Asian High Yield Fund | USD | - | 616.040.274 | 1.123.621.752 | 402.129.547 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 18.035.612 | - | - | - |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | - | 135.791.456 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | - | - | 4.114.137 |
| China Consumer Fund | USD | - | - | 27.431.622 | - |
| China Government Bond Fund | USD | - | - | 44.545.718 | - |
| China High Yield Fund | USD | - | 293.981.318 | 965.129.299 | 191.571.906 |
| China Innovation Fund | USD | - | - | 8.401.447 | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | 69.223.000 | 1.761.868.420 | 316.216.598 |
| Emerging Asia Fund | USD | - | - | 6.883.848 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | - | 1.903.965 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | 22.204.000 | 255.103.477 | 42.618.427 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | 263.417.790 | 1.341.902.986 | 381.207.195 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | - | 441.260.768 | 650.174 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 93.578.000 | 1.299.192.953 | 210.818.921 |
| Emerging Markets Fund | USD | 31.008.122 | - | 103.143.693 | - |
| Euro Bond Fund | EUR | - | 242.121.905 | 76.775.956 | 232.011.578 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | 122.583.351 | 10.121.033 | 132.100.297 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | 703.815.224 | 66.678.184 | 1.086.657.547 |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | - | - | - | 8.392.440 |
| European Dividend Fund | EUR | - | - | 42.478.706 | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | - | 504.494.196 | - |
| European Growth Fund | EUR | - | - | 86.288.685 | 30.725.574 |
| European High Yield Fund | EUR | - | 70.778.889 | 1.440.710.211 | 190.849.242 |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | 2.684.169 | 6.464.650 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 19.167.134 | 28.977.553 | 334.570.939 | 51.194.049 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | - | - | 272.163.790 | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund | EUR | 730.719 | 2.854.679 | 29.669.781 | 8.647.418 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Contratti per differenza | Credit Default Swap | Contratti di cambio a termine | Futures |
|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 3.963.163 | 7.774.658 | 116.100.930 | 67.089.835 |
| Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 9.940.018 | 2.459.095 | 53.677.215 | 111.650.499 |
| Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 8.901.912 | - | 20.455.988 | 86.999.075 |
| Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 7.740.987 | - | 17.772.583 | 75.718.816 |
| Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 6.302.915 | - | 14.476.389 | 61.670.682 |
| Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 4.336.014 | - | 9.970.050 | 42.850.083 |
| Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 1.929.838 | - | 4.446.547 | 19.113.447 |
| Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 891.896 | - | 2.068.372 | 8.825.301 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 4.443.007 | 30.512.341 | 20.810.982 | 46.266.443 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 11.176.010 | 24.981.005 | 17.773.780 | 62.804.984 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 11.624.960 | 10.724.198 | 8.096.339 | 50.241.456 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 13.414.523 | 3.474.312 | 398.637 | 49.150.059 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 7.205.130 | - | 156.595 | 24.325.690 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 5.499.456 | - | 156.686 | 18.568.762 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 662.151 | - | 157.883 | 2.232.125 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 374.248 | - | 178.387 | 1.260.941 |
| Flexible Bond Fund | GBP | - | 20.772.605 | 683.460.688 | 87.356.440 |
| Germany Fund | EUR | - | - | 42.542.942 | - |
| Global Bond Fund | USD | - | 33.660.771 | 3.289.820.916 | 58.573.528 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 9.355.876 | 505.743.682 | 86.689.628 |
| Global Dividend Fund | USD | - | - | 3.715.570.357 | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | 5.647.260 | - | 61.101.167 | - |
| Global Focus Fund | USD | - | - | 124.323.775 | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | 13.892.739 | 422.730.067 | 20.776.397 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | 11.400.449 | 130.584.101 | 34.475.693 |
| Global Income Fund | USD | - | 5.475.200 | 744.240.910 | 60.873.686 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | - | 9.325.730.129 | 127.078.421 |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | - | - | 102.836 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 13.891.667 | - | 55.615.539 | 17.004.408 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 1.170.022 | 633.327 | 152.113.219 | 27.007.695 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 16.196.997 | 1.207.768 | 76.320.267 | 7.883.053 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 621.447.931 | 149.330.227 | 9.233.756.361 | 891.507.539 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 12.665.200 | 1.579.282.765 | 29.200.702 |
| Global Technology Fund | EUR | 52.958.578 | - | 1.082.080.261 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 41.459.766 | - | - | - |
| Greater China Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | - | 13.600.960 | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 1.545.339 | - | - | - |
| Institutional European Larger Companies Fund | EUR | - | - | - | 9.825.592 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | 361.017 | - | - | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | - | 1.774.475.332 | - |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | 7.932.786.673 | - |
| Latin America Fund | USD | 4.769.424 | - | - | - |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund | EUR | 6.668.858 | 154.544 | 25.908.602 | 8.118.456 |
| Nordic Fund | SEK | - | - | 212.488.132 | - |
| Pacific Fund | USD | 6.505.572 | - | 22.763.196 | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 24.861.482 | 2.320.052 | 137.872.161 | 59.622.541 |
| Strategic European Fund | EUR | 1.389.980 | - | 447.844 | - |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | - | 5.864.507 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | USD | - | - | 384.160 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 9.760.065 | - | 49.712.637 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | - | - | 6.334.450 | 7.373.529 |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | - | 51.452 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | - | - | 52.245 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | USD | - | - | 59.829 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | - | - | 450.636.676 | 38.293.407 |
| Sustainable Climate Solutions Fund | USD | - | - | 50.816 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | - | - | 71.253.315 | - |
| Sustainable Demographics Fund | USD | - | - | 477.850.255 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | 27.904.422 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | 100.389 | - | - | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | - | - | 17.750.036 | 552.929 |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | 318.214 | - | - | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | - | - | 2.934.762 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | 12.160.839 | - | 26.440.266 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | USD | - | - | 50.046 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | - | - | 134.277.680 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | - | - | 9.483.758.621 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 3.751.205 | 676.727 | 66.291.274 | 11.134.398 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | - | 57.687.744 | 2.269.172.379 | 216.664.000 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | - | - | 3.194.536 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | - | 2.769.000 | 1.637.403 | 1.612.601 |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | - | - | 198.391.389 | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | 17.807.548 | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | 70.246.445 | 1.761.251.611 | 430.230.923 |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | - | 114.065.412 | - |
| US High Yield Fund | USD | - | 188.160.771 | 1.634.972.405 | 182.630.720 |
| World Fund | USD | - | - | 353.578.715 | - |

| Comparto | Valuta | Swap sull'inflazione | Swap sui tassi d'interesse | Opzioni | Swap su indice overnight | Total Return Swap |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | - | 190.253 | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | 883.299 | - | 1.575.019 | 11.832.841 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | 148.606 | 706.357 | 264.981 | 1.990.759 |
| America Fund | USD | - | - | 56.415.538 | - | - |
| American Growth Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 3.962.216 | - | - | - |
| Asian Bond Fund | USD | - | 37.006.896 | - | 64.155.620 | - |
| Asian High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | - | 18.568.001 | - | - |
| China Consumer Fund | USD | - | - | - | - | - |
| China Government Bond Fund | USD | - | - | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - |
| China Innovation Fund | USD | - | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | 122.000.000 | - | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | - | - | - | - | - |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Swap sull'inflazione | Swap sui tassi d'interesse | Opzioni | Swap su indice overnight | Total Return Swap |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | 34.938.459 | - | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | 118.591.040 | - | 4.350.109 | - |
| Emerging Markets Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | - | 256.513.981 | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | 126.460.146 | - | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| European Dividend Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| European Growth Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | - | - | - | 132.794.904 | - |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | 15.862.321 | 101.407 | 9.409.419 | - |
| European Smaller Companies Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund | EUR | 231.784 | 2.679.566 | - | 246.158 | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 1.183.337 | 8.569.563 | 10.757 | 1.909.138 | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 335.947 | 2.703.813 | 30.859 | 542.000 | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | - | - | 26.185 | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | - | 22.752 | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | - | 18.525 | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | - | 12.757 | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | - | 5.689 | - | - |
| Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | - | 2.647 | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 450.102 | 29.411.589 | 14.557 | 667.513 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 369.037 | 24.077.127 | 35.786 | 546.672 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 159.512 | 10.337.560 | 37.574 | 234.871 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | 3.261.146 | 42.404 | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | - | 23.569 | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | - | 17.992 | - | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | - | 2.169 | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | - | 1.226 | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | - | 19.301.770 | - | 22.833.116 | - |
| Germany Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | 16.379.937 | - | - | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global Dividend Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Global Focus Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | - | - | - | 3.000.000 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 181.061.268 | 100.028.868 | - | 292.115.292 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | - | 265.185 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 552.511 | 239.009 | 191.538 | 514.116 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 176.019 | 1.081.593 | - | 227.747 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 5.774.632 | 72.801.933 | 56.068.805 | 23.006.427 | - |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | - | - | 72.875.000 | - |
| Global Technology Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Greater China Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Institutional European Larger Companies Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Japan Growth Fund | JPY | - | - | - | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | - | - | - |
| Latin America Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Nordic Fund | SEK | - | - | - | - | - |
| Pacific Fund | USD | - | - | - | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 3.509.481 | 1.938.843 | 356.656 | 5.662.023 | - |
| Strategic European Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Sustainable All China Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable China A Shares Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Demographics Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | - | - | - | - | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | - | - | 1.046.207 | - | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | - | - | 62.723.425 | - | - |
| Sustainable Global Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | - | - | - | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | - | 59.573.881 | - | 53.210.540 | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | - | - | - | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | - | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | 19.352.427 | - | - | - | - |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | - | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - |
| World Fund | USD | - | - | - | - | - |

# Note integrative al bilancio - cont.

Gli impegni vengono calcolati secondo le linee guida ESMA 10/788.

## 13. Esposizione ai futures da parte dell'intermediario di compensazione

Al 30 Aprile 2023 l'esposizione totale in futures per i broker di compensazione, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su futures, era la seguente:

| Comparto | Valuta | Merrill Lynch | UBS |
|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | (58.423) |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | 58.878 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | (139.464) |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | (129.226) |
| Asian Bond Fund | USD | - | 7.250.082 |
| Asian High Yield Fund | USD | - | 458.046 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | 189.902 |
| China High Yield Fund | USD | - | 777.446 |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | (4.168.508) |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | 480.101 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | 4.793.978 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | - | 2.426 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | - | (1.039.193) |
| Euro Bond Fund | EUR | - | (2.185.102) |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | (2.671.928) |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | (16.486.022) |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | - | 13.800 |
| European Growth Fund | EUR | - | 2.201.522 |
| European High Yield Fund | EUR | - | (243.326) |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | (6.897) |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | (1.154.988) |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | - | 444.710 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | - | 1.622.153 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | - | 1.875.823 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | 2.268.671 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | 1.230.301 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | 939.161 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | 113.017 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | 63.859 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 301.240 | - |
| Global Bond Fund | USD | - | (1.935.721) |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 762.284 |
| Global High Yield Fund | USD | - | (340.380) |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | (138.558) |
| Global Income Fund | USD | - | (40.341) |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | (3.247.555) |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | 436.400 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | - | 863.644 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | - | (90.773) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | - | (29.303.482) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 564.295 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | - | 1.012.472 |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | - | (16.558) |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | - | 555.074 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | - | (2.301) |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | - | (142.102) |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | - | (226.482) |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | - | (17.774) |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | 4.788.881 |
| US High Yield Fund | USD | - | (822.403) |

## 14. Esposizione swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, l'esposizione totale in swap (swap su tassi d'interesse, swap sull'inflazione, overnight index swap, credit default swap e total return swap) per i rispettivi broker, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su swap, era la seguente:

| Comparto | Valuta | BNP | Barclays | Citadel Securities (Europe) Limited | Citibank | Credit Agricole | Deutsche Bank | Goldman Sachs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | (111.231) | - | - | - | - | - | (20.142) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (18.713) | - | - | - | - | - | (3.389) |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 35.877 | - | (41.161) | - | - | 25.677 |
| Asian Bond Fund | USD | 107.403 | - | - | - | - | - | (2.255.669) |
| Asian High Yield Fund | USD | - | - | - | 4.634.568 | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | - | - | - | 2.187.139 | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | - | - | 184.008 | 404.615 | - | 888.709 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | 153.296 | - | - | - | - | 766.479 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | 2.885.357 | - | - | - | - | 8.655.148 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 13.156 | - | - | (37.939) | 3.614 | - | (56.977) |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | (251.780) | 1.379.663 | - | (237.732) | 1.639 | - | 3.743.474 |
| Euro Bond Fund | EUR | 103.049 | - | - | 275.060 | - | - | (4.398.938) |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | (330.482) | - | - | 132.399 | - | - | (2.197.343) |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | (1.001.316) | - | - | (1.001.316) | - | - | (10.026.600) |
| European High Yield Fund | EUR | 826.535 | - | (7.208.227) | (577.719) | - | - | (219.867) |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | BNP | Barclays | Citadel Securities (Europe) Limited | Citibank | Credit Agricole | Deutsche Bank | Goldman Sachs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 136.421 | (4.163) | (510.752) | (53.667) | 461 | - | (345.089) |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 10.175 | - | - | 24.342 | - | (1.345) | (541.835) |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 8.321 | - | - | 19.919 | - | (1.117) | (443.645) |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 3.563 | - | - | 8.547 | - | (516) | (190.562) |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 747 | - | - | 2.933 | - | - | (61.569) |
| Flexible Bond Fund | GBP | 128.481 | (22.707) | - | - | - | - | (448.984) |
| Global Bond Fund | USD | (105.988) | - | - | (25.070) | - | (580.838) | (1.264.550) |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | - | - | - | - | - | (156.688) |
| Global High Yield Fund | USD | - | - | - | - | - | - | (172.162) |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 239.668 | (11.495) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | 60.094 | - | - | - | - | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 1.130.479 | - | - | (1.327.642) | - | - | (330.964) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 329 | - | - | (2.373) | 7 | (8.375) | (18.674) |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 19.598 | (896) | - | (2.256) | 104 | (1.290) | (4.543) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1.317.160 | 117.677 | (1.248.810) | (218.991) | 7.530 | (213.673) | (82.479) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 563.811 | 3.301.127 | - | 352.531 | - | - | - |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund | EUR | - | - | - | - | - | - | (2.588) |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 21.912 | 7.084 | - | (25.733) | - | - | (11.672) |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 14.227 | (682) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 266.976 | (98.121) | - | 245.273 | - | - | (724.363) |
| US Dollar Bond Fund | USD | (186.973) | - | - | (72.860) | - | (716.080) | (1.470.651) |

| Comparto | Valuta | HSBC | JP.Morgan | Merrill Lynch | Morgan Stanley | Nomura | Toronto Bank | UBS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | (4.763) | (60.403) | (181.617) | - | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | (801) | (10.162) | (30.555) | - | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | (49.332) | - | - | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | - | 1.050.644 | - | 2.305.745 | - | - | - |
| China High Yield Fund | USD | - | 499.473 | - | 1.051.169 | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | - | 243.402 | - | - | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | - | - | - | 302.157 | - | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | - | - | - | (1.050.545) | - | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | (15.870) | 34.704 | - | 1.996 | - | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | (423.011) | (703.568) | (323.289) | 545.553 | 59.375 | 410.454 | - |
| Euro Bond Fund | EUR | - | - | 184.519 | (1.075.704) | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | - | 83.519 | (547.862) | - | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | - | - | (3.196.237) | - | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | - | (867.135) | - | - | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (2.024) | (28.642) | 7.819 | (62.816) | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | - | (3.234) | 21.363 | (135.660) | (1.108) | - | (602) |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | - | (2.650) | 17.488 | (111.037) | (908) | - | (493) |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | - | (1.142) | 7.509 | (47.599) | (390) | - | (212) |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | - | 2.346 | (15.475) | - | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | - | (70.175) | (495.823) | (44.145) | (31.945) | - | (11.944) |
| Global Bond Fund | USD | - | (16.166) | - | - | - | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | - | - | (48.535) | - | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | 70.334 | 72.615 | (81.757) | - | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | 68.156 | - | 67.870 | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | 150.042 | - | 42.453 | - | - | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | - | (1.360.276) | 162.045 | 553.333 | (485.010) | - | (263.586) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (29) | (2.579) | 285 | 1.228 | (854) | - | (464) |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | (456) | 5.127 | 126 | 3.083 | (378) | - | (206) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (33.068) | 241.622 | 134.305 | 792.943 | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 286.443 | (82.196) | - | - | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | - | (24.602) | 4.962 | (778) | (9.401) | - | (5.109) |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | - | 4.046 | - | 4.029 | - | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | - | (162.387) | (1.655.915) | 894.182 | (91.388) | - | (32.961) |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | - | - | 14.862 | 83.639 | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | - | (66.710) | - | - | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | - | - | 980.741 | 5.690.896 | - | - | - |

# Note integrative al bilancio - cont.

## 15. Esposizione total return swap con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, l'esposizione totale con i rispettivi broker in total return swap, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su total return swap, era la seguente:

| Comparto | Valuta | BNP | Merrill Lynch | Morgan Stanley |
|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | (121.576) | 33.139 | (173.821) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (20.454) | 5.575 | (29.244) |
| Global Income Fund | USD | - | - | 42.453 |

## 16. Esposizione alle opzioni della controparte

Al 30 aprile 2023 l'esposizione totale in opzioni per i rispettivi broker, calcolata come la somma delle opzioni acquistate al valore di mercato e delle opzioni scritte a valore di mercato, era la seguente:

| Comparto | Valuta | BNP | Scambiato in borsa | Goldman Sachs | JP.Morgan | Merrill Lynch | Morgan Stanley | UBS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | (9.627) | - | - | - | - | (322) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | - | 26.050 | - | - | - | - | - |
| America Fund | USD | - | 7.023.562 | - | - | - | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | - | 124.223 | (372.959) | (227.328) | - | (106.353) | (63.371) |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (86) | (4.030) | (262) | (161) | (487) | (350) | (171) |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | - | 97 | (292) | (178) | - | (83) | (50) |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | - | 239 | (719) | (438) | - | (205) | (122) |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | - | 251 | (755) | (460) | - | (215) | (128) |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | 284 | (852) | (519) | - | (243) | (145) |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | 158 | (473) | (289) | - | (135) | (80) |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | 120 | (361) | (220) | - | (103) | (61) |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | 15 | (44) | (27) | - | (12) | (7) |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | 8 | (25) | (15) | - | (7) | (4) |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | 14.560 | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | - | 21.094 | (469) | (286) | - | (134) | (80) |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (47.447) | (2.228.079) | (144.829) | (88.783) | (269.212) | (193.496) | (94.307) |
| SMART Global Defensive Fund | USD | (302) | (14.173) | (921) | (565) | (1.712) | (1.231) | (600) |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | - | (46.969) | (2.648) | (1.120) | (3.564) | (2.782) | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | (53.388) | (2.494.062) | (160.185) | (97.434) | (301.436) | (219.023) | (107.600) |

## 17. Esposizione ai contratti di cambio a termine con le rispettive controparti

Al 30 aprile 2023, l'esposizione totale in contratti di cambio a termine per i rispettivi broker, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati sui contratti di cambio a termine, era la seguente:

| Comparto | Valuta | BBH | BNP | Bank of America | Barclays | CIBC | Citibank | Deutsche Bank |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | - | - | - | (384) | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 51.045 | 377.666 | (13.908) | (90) | - | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 43.911 | 8.693 | 8.549 | (194.632) | (25.801) | (641) | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (8.177) | (2.261) | 1.337 | (32.654) | 6.396 | 31 | - |
| America Fund | USD | 6.620 | 1.303.300 | (1.552) | (710) | (61.186) | 205.352 | (584) |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 5.285 | (58.539) | 4.202 | (31) | - | (850) | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | 3.077 | 116.842 | 613 | - | - | 12 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | (18.796) | 3.828 | (4.566) | 5.535 | 40.840 | (22.779) | - |
| Asian Bond Fund | USD | 2.135.878 | (127.644) | 1.916 | (277.589) | 14.227 | (405.614) | 19.899 |
| Asian High Yield Fund | USD | 1.222.914 | (169.134) | 28.173 | (736.373) | - | (561.864) | (84) |
| Asian Special Situations Fund | USD | 37.980 | 110.194 | - | (406) | (255) | - | - |
| China Consumer Fund | USD | 12.319 | (69.167) | - | 9 | 472 | - | - |
| China Government Bond Fund | USD | 101.652 | 59.303 | 1 | - | 192 | (164) | - |
| China High Yield Fund | USD | 119.533 | (90.322) | 420.213 | (304.734) | (2.325) | (299.413) | - |
| China Innovation Fund | USD | 451 | (322) | - | - | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | 6.570 | (1.128.449) | - | - | - | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | (397) | 117.133 | - | (109) | (1.115) | - | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 202 | 33.265 | - | - | 40 | - | (15) |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 743.299 | (80.019) | (80.446) | (416) | - | 46.552 | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 1.063.992 | (104.247) | (787.338) | (1.367) | - | 743.952 | 6.933 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 41.152 | (294.851) | (370.805) | (587.126) | 1.191 | (10.833) | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 1.540.214 | (294.372) | (779.426) | 89.684 | 400 | 256.058 | 4.871 |
| Emerging Markets Fund | USD | 15.925 | 111.300 | - | 1.359 | (15.602) | (2.196) | - |
| Euro Bond Fund | EUR | 16.223 | (182.019) | - | 2.905 | - | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 394 | 82.492 | - | - | - | - | - |
| European Dividend Fund | EUR | (59.620) | (11) | (2.950) | (312) | 8 | - | (14.315) |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | (50.640) | 174.675 | (64.642) | - | - | 18.936 | - |
| European Growth Fund | EUR | 938 | 109 | (7.542) | - | - | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | (93.084) | (1.287.153) | 1.827 | (31.572) | (228.869) | (326.962) | - |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | (240) | - | 11 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (320.783) | (596.068) | (15.595) | (68.435) | (63.055) | 10.983 | (3.765) |
| European Smaller Companies Fund | EUR | (806.679) | (7.673) | 21.864 | (58.314) | 2 | 234 | (928) |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 8.249 | 7.286 | 980 | (1.432) | (12.928) | 2.098 | 342 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 6.779 | 5.939 | 847 | (1.172) | (9.513) | 1.718 | 363 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 2.972 | 2.488 | 468 | (503) | (3.517) | 739 | 437 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | 818 | - | - | 199 | - | 393 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 162 | - | 396 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 162 | - | 396 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 159 | - | 419 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 190 | - | 419 |
| Flexible Bond Fund | GBP | (229.212) | 174.378 | 228.909 | 1.132 | (176.936) | (36.447) | (21.480) |
| Germany Fund | EUR | (134) | (3.299) | 9.882 | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | 34.749 | 3.122.444 | 97.919 | 231.196 | (480.991) | (33.326) | 10.119 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | 359.996 | (15.268) | (1) | 6.048 | (353.161) | 3.887 | - |

# Note integrative al bilancio - cont.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Dividend Fund | USD | (610.253) | 3.587.231 | 1.533.448 | 938 | - | 2.319.172 | (1.145) |
| Global Financial Services Fund | EUR | 11.100 | 15.763 | (4.797) | - | (262) | - | 68.779 |
| Global Focus Fund | USD | 11.353 | 9.408 | 1.713 | (45) | 11.929 | (290) | - |
| Global High Yield Fund | USD | 521.026 | 1.083.260 | - | - | (106.134) | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 260.837 | 30.329 | 85.192 | 25.228 | (187.286) | 76.617 | - |
| Global Income Fund | USD | 189.081 | 220.904 | - | 25.035 | (167.742) | 24.100 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 3.904.819 | 635.636 | (1.299.916) | (368.180) | (5.974.178) | 1.035.816 | (3) |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | (33.472) | (49.097) | 624 | 14.260 | (21.438) | 21.117 | 1.384 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 26.502 | 61.536 | (8.928) | 7.904 | (23.600) | 11.701 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | (39.333) | (4.441) | (1.585) | 27.651 | (134.141) | 10.106 | - |

| Comparto | Valuta | BBH | BNP | Bank of America | Barclays | CIBC | Citibank | Deutsche Bank |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 985.343 | 560.667 | (373.319) | (2.915.408) | (2.950.896) | 446.138 | (6.114.660) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 1.508.815 | 19.017 | 2 | (9.889) | 11.307 | 112.292 | - |
| Global Technology Fund | EUR | 61.690 | 529.024 | (8.754) | 940 | 200 | 193.741 | 224.235 |
| Japan Growth Fund | JPY | - | 1.207.523 | 60.122.769 | - | - | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | 2.027.567 | - | 236.464.352 | 827.473 | - | - | - |
| Nordic Fund | SEK | 13.381 | (2.336.988) | 1.299.075 | - | - | - | 203.530 |
| Pacific Fund | USD | 6.491 | 42.174 | - | - | - | - | (200) |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 45.049 | 11.522 | (30.930) | (12.130) | (160.345) | 18.900 | - |
| Strategic European Fund | EUR | (2.105) | - | - | 63 | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund | EUR | (48.561) | - | - | - | - | - | - |
| Sustainable All China Equity Fund | USD | - | (15) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 13.040 | 27.244 | 223 | - | 25.211 | (771) | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | 595 | 8.337 | 20 | - | 7.532 | (2.897) | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | (48) | - | - | - | - | - | - |
| Sustainable China A Shares Fund | USD | - | (2) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | 160.042 | 337.336 | 9.506 | 3.182 | (285.470) | 52 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | 4.748 | 3.497 | - | - | - | - | 21 |
| Sustainable Demographics Fund | USD | 37.907 | 373.707 | 1.088.477 | 17.037 | (59.665) | - | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | - | (5.390) | (2.728) | - | - | - | (30) |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | (827) | 16.720 | - | (15) | 1 | - | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | (8.581) | (13.795) | 62 | (80) | - | - | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | 168.285 | - | 220.926.477 | - | - | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | (60.607) | 41 | 6.736 | 996 | (174.801) | 5.925 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 2.506.271 | 149.224 | 404.705 | (49.675) | (802.942) | 1.114.106 | - |
| Sustainable US Equity Fund | USD | 5 | - | - | - | 20 | 5 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | (1.595) | - | - | - | (3.395) | - | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | - | 240.872 | - | - | (324) | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | 1.182.214 | (1.205.561) | 2.101.292 | 16.754 | 312.670 | 2.135.719 | (609) |
| US Dollar Cash Fund | USD | 6.522 | 464 | - | - | (541) | 106.582 | - |
| US High Yield Fund | USD | 4.389.670 | 540.150 | (525) | (58.203) | (176.047) | - | 5 |
| World Fund | USD | 20.788 | 19.235 | 572 | - | - | - | - |

| Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | NAB | RBC | Standard Chartered |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | 12.736 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | - | (43.734) | 229 | (80.693) | 142.390 | 74.790 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 5.679 | (1.542) | 4.954 | (35.691) | - | (19.841) | 916 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 955 | (29.953) | 863 | (35.919) | 103 | (34.599) | 154 |
| America Fund | USD | - | (44.893) | 1.848.977 | 605 | (961) | (16.804) | - |
| American Growth Fund | USD | - | 6.314 | 127.254 | - | 311 | (190) | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | (7.188) | 25.214 | 8.185 | 298 | (2.103) | 6.746 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | (9.545) | (37.616) | 9 | - | (26.166) | 240 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | 78.308 | 27.985 | 39.301 | - | 141 | - |
| Asian Bond Fund | USD | - | (1.261.065) | (36.384) | 2.568.298 | - | (7.438) | - |
| Asian High Yield Fund | USD | - | (24.938) | (1.193) | 252.244 | - | - | - |
| Asian Special Situations Fund | USD | (52.515) | 101.629 | 641.279 | - | 12.086 | 135 | - |
| China Consumer Fund | USD | - | (961) | 3.106 | - | (383) | 5.269 | - |
| China Government Bond Fund | USD | - | 1.008 | 659 | - | - | (36) | - |
| China High Yield Fund | USD | - | (564.279) | 975 | 152.691 | - | 1.189 | - |
| China Innovation Fund | USD | - | (13.115) | - | (341) | - | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | (5.977.897) | - | 594.129 | (3.060) | - | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | (2.327) | 4.610 | 281 | 389 | - | 138 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | - | (1.170) | 143 | 67 | (3.313) | (15) | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | (43.986) | 25.690 | 66.022 | (21.974) | - | (77.146) | (2.243) |
| Emerging Market Debt Fund | USD | (450.095) | 248.740 | (1.092.790) | (251.100) | - | (1.480.806) | (18.072) |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | (585.762) | 1.589.550 | (314.357) | (394.029) | - | (83.429) | 285.593 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | (1.894.323) | 1.334.609 | 410.963 | (209.833) | 2.519 | 343.260 | 645.371 |
| Emerging Markets Fund | USD | (35.477) | 66.278 | 522.028 | 9.151 | 15.101 | - | - |
| Euro Bond Fund | EUR | - | 41.802 | (120.898) | 49.189 | - | (19.412) | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | - | 15.927 | (27.235) | 21.819 | - | (26.959) | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | - | (1.199.606) | 286.473 | - | 585.873 | - |
| European Dividend Fund | EUR | - | - | (278.197) | - | - | (150) | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | 1.470 | (3.204.363) | - | - | (1.466) | - |
| European Growth Fund | EUR | - | - | (635.087) | - | - | (4.388) | - |
| European High Yield Fund | EUR | - | (157.178) | (4.927.210) | (241.417) | - | 10.192.861 | - |
| European Larger Companies Fund | EUR | - | - | (19.409) | - | - | (106) | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | (74.726) | 192.190 | (487.863) | (70.324) | 125.430 | 589.105 | 36.432 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | - | (49.854) | (503.739) | - | (57.391) | (127) | - |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | NAB | RBC | Standard Chartered |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 327 | 4.467 | (12.960) | 10.389 | 22.931 | (41.146) | 12.409 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 245 | 3.641 | (10.616) | 8.506 | 18.704 | (33.907) | 10.161 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 51 | 1.526 | (4.556) | 3.651 | 8.009 | (15.056) | 4.366 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | 531 | (2.213) | 788 | - | 32 | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | 67.871 | (28.037) | 4.312.088 | 51.643 | - | (692.061) | 41.382 |
| Germany Fund | EUR | - | - | (301.365) | - | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | (282.888) | (342.389) | (150.392) | (2.115.213) | - | 4.324.203 | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | - | 871 | 4.460 | 134.702 | - | 30.023 | - |
| Global Dividend Fund | USD | - | (562.013) | 3.515.941 | 5.203 | (2.057.380) | (7.400) | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | (11.578) | 11.214 | (326.776) | (1.085) | - | (492) | - |
| Global Focus Fund | USD | (8.722) | 2.094 | 2.269 | 108 | 986.750 | 8.493 | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | (27.226) | 83.579 | - | - | (1.064.316) | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | (1.174) | (253.911) | (40.963) | - | (197.255) | - |
| Global Income Fund | USD | - | (69.018) | 119.878 | 56.736 | - | (3.100.177) | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 1.031.749 | 482.704 | 12.376.905 | 6.515.032 | (21.817) | (6.016.882) | 5.429.451 |
| Global Low Volatility Equity Fund | USD | - | (177) | - | - | - | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | 535 | 14.116 | (24.140) | 69.061 | (3.372) | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (5.351) | (96.687) | 55.733 | (41.512) | (144.014) | (97.989) | 10.068 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | (17.969) | (83.477) | (27.323) | (68.292) | (12) | (133.677) | 12.438 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (1.484.817) | 2.967.147 | (5.744.584) | (1.653.967) | (442.631) | (7.299.093) | 594.008 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | 100 | 18.604 | - | - | (6.268.091) | - |
| Global Technology Fund | EUR | - | 599.558 | 5.879.684 | 143 | - | 4.584 | - |
| Japan Value Fund | JPY | - | - | - | - | - | 2.443.784 | - |
| Nordic Fund | SEK | (189) | - | (5.846) | - | - | - | - |
| Pacific Fund | USD | (4.610) | 22.487 | 134 | 1.351 | - | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 18.894 | (142.838) | 45.731 | (103.832) | - | (221.483) | 105.193 |
| Strategic European Fund | EUR | - | 406 | - | - | - | - | - |
| Sustainable All China Equity Fund | USD | - | (617) | - | (15) | - | - | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | (16.256) | 25.892 | - | - | 218.315 | 8.596 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | USD | - | 129 | 593 | 11.206 | - | (8.145) | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | USD | - | - | - | (2) | - | - | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | USD | - | (90) | - | - | - | - | - |
| Sustainable China A Shares Fund | USD | - | (95) | - | (4) | - | - | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | - | 3.986 | 3.949 | (45.932) | - | 10.230 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | USD | - | (88) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | - | (31.373) | - | - | 446.611 | 3.305 | - |
| Sustainable Demographics Fund | USD | - | (195.213) | 329.127 | 1.565 | 723.515 | 30.455 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | 364.087 | - | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | - | 144 | (69.550) | (61) | - | (44) | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | - | (231) | 19.603 | (16) | - | (102) | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | - | (15.262) | (46.518) | (80) | (60.093) | - | - |
| Sustainable Global Equity Fund | USD | 83 | - | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | - | - | - | - | 1.407.640 | - | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | - | - | 3.532.657 | - | - | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | (3.875) | (81.893) | (15.439) | (51.698) | - | (85.950) | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 205.592 | (12.320) | 808.394 | 2.610.915 | 507 | (6.359.681) | 526.103 |
| Sustainable US Equity Fund | USD | - | 773 | (16) | 32 | 31.567 | 2 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | - | - | 28 | (24.694) | - | - | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | - | (505) | - | - | 2.019.168 | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | (1.080.637) | (766.033) | 31.971 | 46.457 | - | (9.852.101) | - |
| US Dollar Cash Fund | USD | - | - | (1.510) | - | - | - | - |
| US High Yield Fund | USD | - | 11.557 | 629.171 | (675.590) | (118.506) | 603 | - |
| World Fund | USD | - | (872.115) | 1.900.633 | 251 | (325.484) | 4.606 | - |

| Comparto | Valuta | State Street | UBS |
|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | (2.712) | 4.612 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | 1.079 | 5.471 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (324) | (28.604) |
| America Fund | USD | 320 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | 307 | (658) |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | - | 817 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | (33.011) | 37.663 |
| Asian Bond Fund | USD | 3.889 | 555.569 |
| Asian High Yield Fund | USD | 82.050 | (54) |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | (56.628) |
| China High Yield Fund | USD | 2.297.393 | (145.596) |
| China RMB Bond Fund | CNY | 310.568 | 165 |
| Emerging Asia Fund | USD | 1.406 | (2.745) |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 5 | 67.094 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | (572.922) | 2.448.152 |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 47.569 | 225.975 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 1.527.750 | 821.337 |
| Emerging Markets Fund | USD | - | (15.788) |
| European Dividend Fund | EUR | 546 | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | - | 552.920 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 5.122 | 26.008 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | (2.293) | 14.342 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 3.130 | 1.950 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 2.602 | 1.597 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 1.209 | 687 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 54.716 | 170.635 |
| Global Bond Fund | USD | (414.841) | 7.973 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | (91.310) | 639.685 |

# Note integrative al bilancio - cont.

| Comparto | Valuta | State Street | UBS |
|---|---|---|---|
| Global Dividend Fund | USD | 5.068.075 | 2.300.151 |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | (6.551) |
| Global Focus Fund | USD | - | 119.747 |
| Global High Yield Fund | USD | - | 232.835 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | (14.632) | (16.748) |
| Global Income Fund | USD | 17.710 | 1.784.571 |
| Global Inflation-linked Bond Fund | USD | 2.157.196 | 521.346 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 38 | (251) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 8.095 | 43.912 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 4.644 | 3.793 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | (15.310.363) | (4.737.727) |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 90.776 | 3.938.532 |
| Global Technology Fund | EUR | 2.176.969 | (6.641) |
| Pacific Fund | USD | - | 186.378 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | (3.592) | (18.421) |
| Strategic European Fund | EUR | (5) | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | - | (2.986) |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | 768.660 | 1.153 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | - | 40.849 |
| Sustainable Demographics Fund | USD | 1.517.174 | 417.304 |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | - | 1.866 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | (3.606) | 18.279 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 179 | (22.470) |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 20.852 | 934.779 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 1.810.527 | 3.170.451 |
| US Dollar Cash Fund | USD | 250.408 | - |
| US High Yield Fund | USD | - | 1.047.256 |
| World Fund | USD | (38.693) | 442.638 |

## 18. Esposizione ai contratti per differenza da parte dell'intermediario di compensazione

Al 30 aprile 2023, l'esposizione totale in contratti per differenza per i broker di compensazione, calcolata come la somma dei guadagni e delle perdite non realizzati su contratti per differenza, era la seguente:

| Comparto | Valuta | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | UBS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | (4.671) | 2.037 | (9.707) | 7.233 | (40.378) |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | (345.737) | 17.180 | 116.277 | 180.556 | (113.783) |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | (63.225) | 980 | 11.143 | 28.865 | (20.864) |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | (52.180) | (6.755) | 678.385 | - | (27.590) |
| Emerging Markets Fund | USD | - | - | 515.440 | 245.820 | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | - | (43.098) | (174.209) | 434 | (338) |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 29.252 | (2.079) | - | 538 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 73.438 | (5.018) | 150 | 1.816 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 76.272 | (5.091) | 705 | 1.977 | (20) |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 87.896 | (6.073) | 841 | 2.312 | (24) |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 47.254 | (3.192) | 450 | 1.225 | (13) |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 36.073 | (2.425) | 343 | 935 | (10) |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 4.348 | (282) | 41 | 112 | (1) |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 2.458 | (159) | 23 | 63 | (1) |
| Global Financial Services Fund | EUR | - | - | - | 98.718 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 12.180 | (20.320) | - | (17.223) | (1.858) |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | (99) | (13) | 1.284 | (41.707) | (52) |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 73.882 | (27.858) | (185.070) | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 2.177.943 | (1.039.534) | (10.817.066) | - | (186.980) |
| Global Technology Fund | EUR | - | - | 1.418.046 | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 848.451 | - | 28.527 | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | 25.688 | 12.251 | - |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | - | - | 4.842 | 3.150 | - |
| Latin America Fund | USD | - | - | - | 115.186 | - |
| Pacific Fund | USD | - | (35.584) | - | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | (4.493) | - | (3.225) | (122.234) | (6.487) |
| Strategic European Fund | EUR | (8.779) | (627) | (1.851) | 3.253 | (863) |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | - | - | - | (79.561) | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | - | - | 2.484 | - | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | - | (665) | 1.305 | 3.441 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | - | - | (579.275) | - | (215.421) |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 225 | (11.683) | (74.801) | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | 5.231 | 92.397 | 483.427 | (153.843) | 4.833 |

## 19. Ricorsi per ritenute fiscali discriminatorie nell'Unione Europea

I fondi di investimento sono di norma soggetti a ritenute fiscali locali sull'incasso di pagamenti transfrontalieri di dividendi in tutta Europa. Recenti sentenze della Corte di Giustizia Europea e della Corte dell'Associazione Europea per il Libero Commercio (EFTA) sembrano tuttavia appoggiare il ricorso per discriminazione fiscale dove i paesi dell'UE o dello Spazio Economico Europeo ("SEE") impongono ritenute fiscali su pagamenti transfrontalieri ad aliquote superiori alle ritenute fiscali sui dividendi pagati in situazioni simili a investitori residenti.

Il Consiglio della Società ha pertanto autorizzato la presentazione di ricorsi a fini di tutela, sulla base del principio UE di libertà dei movimenti di capitale all'interno dell'UE e del SEE, contro i singoli Stati UE o SEE in cui si ritiene che possano essere state illegalmente imposte ritenute fiscali su pagamenti di dividendi alla Società. La decisione del Consiglio è stata assunta esclusivamente allo scopo di proteggere la posizione degli investitori della Società.

La natura di questi ricorsi è complessa, in quanto essi sono soggetti alle leggi locali vigenti in materia di limitazioni e ai requisiti procedurali di ogni giurisdizione. Tali ricorsi possono pertanto essere oggetto di lunghe controversie e al momento non vi è alcuna certezza di esito positivo per tutti i ricorsi a fini di tutela presentati e sul recupero finale delle ritenute fiscali nelle singole giurisdizioni. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, non sono pervenute richieste. Le richieste di ricevere il rimborso delle ritenute d'acconto sono incluse nel dividendo e gli interessi attivi sono iscritti all'attivo nel bilancio.

# Note integrative al bilancio - cont.

## 20. Prospetto delle variazioni negli investimenti

Un elenco per ogni comparto, in cui vengono specificati gli acquisti e le vendite totali perfezionati per ogni investimento durante il periodo in esame, può essere richiesto gratuitamente presso la Sede Legale della Società o a qualsiasi società registrata come Distributore della Società. In qualsiasi momento è possibile ricevere informazioni complete sulle partecipazioni dei comparti in cui si investe. Tali informazioni sono disponibili su richiesta tramite il rappresentante Fidelity locale.

## 21. Tassi di cambio

Di seguito sono riportati i tassi di cambio in dollari USA al 30 aprile 2023. Per il renminbi cinese viene applicato il tasso offshore. RMB è un riferimento informale al renminbi cinese, internazionalmente noto anche come yuan cinese (CNY). Sebbene il CNY sia scambiato sia in Cina che offshore (soprattutto a Hong Kong), si tratta della stessa valuta nonostante sia scambiata a tassi differenti. Il tasso di cambio offshore del CNY è generalmente indicato come "CNH". Il tasso CNH sarà quello utilizzato per determinare il valore delle Azioni del comparto e a fini di copertura, e nell'intero rapporto rappresenta la valuta base di China RMB Bond Fund.

| Valuta | Tasso di cambio |
|---|---|
| Dollaro australiano (AUD) | 1,51125888 |
| Real brasiliano (BRL) | 5,0067 |
| Dollaro canadese (CAD) | 1,35545 |
| Peso cileno (CLP) | 804,405 |
| Renminbi cinese (CNY) | 6,9223 |
| Peso colombiano (COP) | 4.688,07 |
| Corona ceca (CZK) | 21,288 |
| Corona danese (DKK) | 6,75125 |
| Peso dominicano (DOP) | 54,5 |
| Euro (EUR) | 0,9057971 |
| Cedi ghanese (GHS) | 11,8 |
| Dollaro di Hong Kong (HKD) | 7,84985 |
| Fiorino ungherese (HUF) | 337,74915 |
| Rupia indiana (INR) | 81,83625 |
| Rupia indonesiana (IDR) | 14.670 |
| Sciclo israeliano (ILS) | 3,6306 |
| Yen giapponese (JPY) | 135,99 |
| Tenge kazako (KZT) | 452,155 |
| Won coreano (KRW) | 1.338,4 |
| Dinaro kuwaitiano (KWD) | 0,30625 |
| Ringgit malese (MYR) | 4,4605 |
| Peso messicano (MXN) | 18,0005 |
| Dollaro neozelandese (NZD) | 1,61707633 |
| Naira nigeriana (NGN) | 646,1 |
| Corona norvegese (NOK) | 10,64625 |
| Nuevo sol peruviano (PEN) | 3,71735 |
| Peso filippino (PHP) | 55,385 |
| Zloty polacco (PLN) | 4,15335 |
| Sterlina (GBP) | 0,79488097 |
| Rial del Qatar (QAR) | 3,64 |
| Nuovo leu romeno (RON) | 4,46405 |
| Rublo russo (RUB) | 80,225 |
| Rial saudita (SAR) | 3,7507 |
| Dinaro serbo (RSD) | 106,23 |
| Dollaro di Singapore (SGD) | 1,3333 |
| Rand sudafricano (ZAR) | 18,295 |
| Rupia dello Sri Lankan (LKR) | 320,855 |
| Corona svedese (SEK) | 10,245 |
| Franco svizzero (CHF) | 0,89115 |
| Nuovo dollaro di Taiwan (TWD) | 30,7425 |
| Baht tailandese (THB) | 34,1475 |
| Lira turca (TRY) | 19,44925 |
| Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED) | 3,6723 |
| Peso uruguaiano (UYU) | 38,805 |
| Dong vietnamita (VND) | 23.461 |

## 22. Eventi successivi

Le seguenti classi di Azioni sono state lanciate dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

| Comparto | Classe di Azioni | Data di lancio |
|---|---|---|
| Global Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 14/06/2023 |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 31/05/2023 |
| Global Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 31/05/2023 |
| | Azioni A-ACC (EUR) | 31/05/2023 |
| | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 31/05/2023 |
| | Azioni E-MINCOME (EUR) | 14/06/2023 |
| | Azioni A-MINCOME (EUR) | 14/06/2023 |
| Japan Value Fund | Azioni I-QINCOME (G) (GBP) | 10/05/2023 |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) (hedged) | 10/05/2023 |
| | Azioni A-ACC (RMB) (hedged) | 10/05/2023 |

Il 5 giugno 2023 Emerging Europe, Middle East e Africa Fund è stato riorganizzato con l'istituzione di nuove di Azioni nelle quali è investito il portafoglio di attivi russi. Nelle classi di Azioni "Side Pocket" ("SP") indicate nella tabella che precede non è possibile effettuare sottoscrizioni e rimborsi. Per ulteriori informazioni su Side Pocket consultare la comunicazione agli Azionisti del 5 maggio 2023, disponibile su https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates.

I seguenti comparti sono stati chiusi dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

Le seguenti classi di Azioni sono state chiuse dopo la fine dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023:

| Comparto | Classe di Azioni | Data di chiusura |
|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 13/06/2023 |
| | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 13/06/2023 |

La valutazione della posizione Updater CDI detenuta nei comparti Pacific Fund e Australian Diversified Equity Fund è diminuita del 96% al 31 maggio 2023. La valutazione al 31 maggio 2023 si basa su informazioni finanziarie legate a un collocamento privato che non erano disponibili alla data di calcolo del NAV al 30 aprile 2023.

### 23. Solo per soggetti residenti in Svizzera

Il rappresentante in Svizzera (il "Rappresentante") è BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurigo.

L'agente per i pagamenti in Svizzera è BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002, Zurigo.

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| **Comparti Azionari** | | | |
| America Fund | Azioni A (USD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| America Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| America Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,88 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (USD) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni SR-ACC (SGD) (hedged) | 1,69 | - |
| America Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (USD) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| American Growth Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| American Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| American Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| American Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y (USD) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| American Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A (SGD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,93 | - |
| ASEAN Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| ASEAN Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y (SGD) | 1,08 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| ASEAN Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 1,08 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,91 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,90 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,93 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I (USD) | 0,91 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y (EUR) | 1,08 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Asian Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A (GBP) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,93 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,43 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I (USD) | 0,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,92 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,50 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,73 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni W (GBP) | 1,08 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Asian Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,08 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A (AUD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A-ACC (AUD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,92 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y-ACC (AUD) | 1,07 | - |
| Australian Diversified Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A (SGD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (AUD) (hedged) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| China Consumer Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| China Consumer Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| China Consumer Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| China Consumer Fund | Azioni W (GBP) | 1,05 | - |
| China Consumer Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| China Consumer Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni A (SGD) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni C (USD) | 2,91 | - |
| China Focus Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,41 | - |
| China Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| China Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| China Focus Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,71 | - |
| China Focus Fund | Azioni X-MINCOME (USD) | 0,10 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (USD) | 1,06 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (GBP) | 1,06 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y (SGD) | 1,06 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| China Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A (USD) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,94 | - |
| China Innovation Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,44 | - |
| China Innovation Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,69 | - |
| China Innovation Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| China Innovation Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| China Innovation Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| China Innovation Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| China Innovation Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| China Innovation Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 1,09 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,93 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Emerging Asia Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A (GBP) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,93 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I (EUR) | 0,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I (GBP) | 0,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni RA-ACC (USD) | 1,59 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,72 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Emerging Markets Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,07 | - |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A (EUR) | 0,28 | - |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A (GBP) | 0,28 | - |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,28 | - |
| Euro STOXX 50® Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,18 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,04 | - |
| European Dynamic Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni C (EUR) | 2,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| European Growth Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Growth Fund | Azioni SR-ACC (EUR) | 1,69 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| European Growth Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| European Growth Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| European Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,41 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni I-ACC (SGD) | 0,86 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| European Larger Companies Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,06 | - |
| European Low Volatility Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,73 | - |
| European Low Volatility Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,34 | - |
| European Low Volatility Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,91 | - |
| European Low Volatility Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 2,90 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| European Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,06 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni A (USD) | 1,91 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni A (SGD) | 1,91 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,66 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni I (USD) | 0,86 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,86 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,79 | - |
| FIRST All Country World Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni A (EUR) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (CHF) (hedged) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Germany Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Germany Fund | Azioni Y (EUR) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1,06 | - |
| Germany Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 1,06 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,90 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni I-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Financial Services Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,65 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (CHF) | 0,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,90 | - |
| Global Focus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Global Industrials Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Global Industrials Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,73 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,73 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,73 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,73 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,48 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni I (GBP) | 0,34 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,34 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,34 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni W (GBP) | 0,93 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Global Low Volatility Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni B-ACC (USD) (hedged) | 2,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| Global Technology Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Global Technology Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| Global Technology Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Global Technology Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| Global Technology Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Global Technology Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Global Technology Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A (USD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A (SGD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y (USD) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 1,03 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni W (GBP) | 1,02 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Greater China Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A (SGD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,93 | - |
| Greater China Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,43 | - |
| Greater China Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Greater China Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Greater China Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,73 | - |
| Greater China Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Iberia Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Iberia Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Iberia Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Iberia Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Iberia Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (USD) | 1,89 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| India Focus Fund | Azioni A (SGD) | 1,89 | - |
| India Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| India Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| India Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y (USD) | 1,04 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| India Focus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y (GBP) | 1,04 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| India Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Indonesia Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Indonesia Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Indonesia Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Italy Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Italy Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Italy Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Italy Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Italy Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Italy Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Italy Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni A (JPY) | 1,92 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,88 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,07 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Japan Growth Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A (JPY) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (JPY) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,91 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| Japan Value Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Japan Value Fund | Azioni Y (USD) (hedged) | 1,06 | - |
| Latin America Fund | Azioni A (USD) | 1,94 | - |
| Latin America Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,94 | - |
| Latin America Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,94 | - |
| Latin America Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,44 | - |
| Latin America Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,69 | - |
| Latin America Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Latin America Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y (USD) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y (EUR) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| Latin America Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| Nordic Fund | Azioni A (SEK) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y (SEK) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (SEK) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Nordic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (SGD) | 1,93 | - |
| Pacific Fund | Azioni A (USD) (hedged) | 1,93 | - |
| Pacific Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Pacific Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,93 | - |
| Pacific Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Pacific Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Pacific Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Pacific Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A (GBP) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,91 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,91 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,91 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni C (USD) | 2,92 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,91 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,75 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,72 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni Y (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,06 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni A (EUR) | 1,94 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,87 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,87 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Biodiversity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,08 | (0,85) |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,08 | (0,85) |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,93 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 1,93 | 1,04 |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 2,68 | 1,79 |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,89 | (0,19) |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Asian Focus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable China A Shares Fund | Azioni Y-ACC (RMB) | 1,09 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,93 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Sustainable Climate Solutions Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A (GBP) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,40 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,65 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,87 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni Y (EUR) | 1,05 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni Y (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,90 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,65 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Demographics Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I (USD) | 0,91 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I (GBP) | 0,91 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,90 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 0,91 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,51 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,75 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni R-GDIST (GBP) | 0,61 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Azioni Y-ACC (HUF) | 1,07 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,42 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni I (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni W (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni Y (SGD) | 1,07 | - |
| Sustainable Europe Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni RA-ACC (EUR) | 1,15 | - |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni A (GBP) | 1,89 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,89 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,90 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A (JPY) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A (SGD) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni I (USD) | 0,90 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni X (JPY) | 0,09 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni Y (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | Azioni Y-ACC (JPY) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,92 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,67 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,88 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 0,88 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable US Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,90 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,90 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,40 | - |
| Sustainable Global Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,40 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,65 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,89 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,78 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (CHF) | 0,78 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,78 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni W (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | 1,05 | - |
| Sustainable Water & Waste Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Switzerland Fund | Azioni A (CHF) | 1,92 | - |
| Switzerland Fund | Azioni A-ACC (CHF) | 1,92 | - |
| Switzerland Fund | Azioni Y-ACC (CHF) | 1,07 | - |
| Thailand Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Thailand Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Thailand Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Thailand Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A (GBP) | 1,91 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A-ACC (GBP) | 1,91 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,91 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni I (GBP) | 0,89 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni W (GBP) | 0,96 | - |
| UK Special Situations Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A (EUR) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 1,88 | - |
| World Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,89 | - |
| World Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,63 | - |
| World Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| World Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| World Fund | Azioni RA-ACC (USD) | 1,44 | - |
| World Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,87 | - |
| World Fund | Azioni Y (EUR) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,03 | - |
| World Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,94 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,93 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,69 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,86 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,86 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,09 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable All China Equity Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| **Equity Income Funds** | | | |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A (USD) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni B-MINCOME (G) (USD) | 2,94 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni Y (USD) | 1,09 | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| European Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,43 | - |
| European Dividend Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 2,43 | - |
| European Dividend Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| European Dividend Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| European Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| European Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,07 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,89 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 2,39 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,64 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,64 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-ACC (USD) (hedged) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,89 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni RY (EUR) | 0,76 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni SR-ACC (SGD) | 1,69 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 1,69 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y (EUR) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 1,04 | - |
| Global Dividend Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,04 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,92 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I (USD) | 0,88 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni W (GBP) | 1,07 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni X-ACC (GBP) | 0,08 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Global Equity Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,07 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni A (EUR) | 1,94 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,94 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,94 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | Azioni Y-GDIST (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A (GBP) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,92 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MDIST (HKD) | 1,92 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,92 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,93 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni I (USD) | 0,90 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,07 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-GDIST (EUR) | 1,06 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | Azioni Y-QDIST (USD) | 1,08 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (NOK) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A-ACC (SEK) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A-GDIST (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,90 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,65 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,88 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,88 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (NOK) | 0,88 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni I-ACC (SEK) | 0,88 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,05 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,08 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 1,05 | - |
| **Comparti Multi Asset** | | | |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,51 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,52 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,02 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 2,02 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,07 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | 2,07 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,79 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,97 | - |
| European Multi Asset Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 0,97 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A (EUR) | 1,34 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | 1,34 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,34 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,33 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,34 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,59 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,64 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,54 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,74 | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | Azioni Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 0,74 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (USD) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (EUR) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,72 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,33 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,76 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,95 | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,95 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A (USD) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,79 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,39 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,39 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni W-GDIST (GBP) | 1,09 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,09 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,09 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,09 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 1,08 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A (EUR) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,73 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (JPY) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,73 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 2,23 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 2,23 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 2,23 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,23 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,33 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,33 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 2,33 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,33 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,88 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,87 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,81 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,87 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,87 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni I-GMDIST (GBP) | 0,87 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | I-QINCOME (G) Shares EUR | 0,87 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,18 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,03 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,03 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 1,03 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,03 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,03 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A (USD) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 1,76 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,36 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,88 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,17 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,06 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 1,06 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,06 | - |
| **Comparto a Selezione di portafoglios** | | | |
| Strategic European Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Strategic European Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Strategic European Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 1,06 | - |
| Strategic European Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 1,08 | - |
| **Fidelity SMART Funds** | | | |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,58 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni A (EUR) | 1,58 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,58 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,58 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,58 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,18 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,67 | - |
| SMART Global Defensive Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| **Comparti Obbligazionari** | | | |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,43 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,43 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,74 | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | Azioni Y (USD) | 0,93 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,05 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,05 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,04 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,35 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni I-QDIST (SGD) (hedged) | 0,49 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,62 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,64 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,64 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,64 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-QDIST (USD) | 0,64 | - |
| Asian Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,64 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A (RMB) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (HKD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (JPY) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,39 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,74 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 0,74 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-ACC (SGD) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (HKD) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) (hedged) | 0,90 | - |
| Asian High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,90 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 0,51 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,51 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 0,48 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 0,51 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 0,49 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 0,49 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 0,51 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,25 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,25 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,25 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,25 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,26 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,26 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-ACC (RMB) | 0,19 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,26 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,20 | - |
| China Government Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,19 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,61 | - |
| China High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | 1,62 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| China High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,80 | - |
| China High Yield Fund | Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | 0,96 | - |
| China High Yield Fund | Azioni Y (USD) | 0,96 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) (hedged) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni E-MDIST (USD) | 2,03 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,03 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni I (USD) | 0,74 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni X-ACC (EUR) (hedged) | 0,09 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,93 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,61 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,75 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,75 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni X-ACC (USD) | 0,09 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,92 | - |
| Emerging Market Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,91 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,63 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,63 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,03 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 2,03 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (USD) | 0,75 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (EUR) | 0,75 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni I (GBP) | 0,75 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni R-ACC (USD) | 0,50 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,93 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (EUR) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,63 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,94 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,03 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,03 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I (USD) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,76 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,53 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,93 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,93 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,94 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A (EUR) | 1,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,00 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,40 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,49 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y (EUR) | 0,65 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,65 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Euro Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,64 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A (EUR) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (RMB) | 1,07 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,07 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,40 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | 1,07 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,07 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,57 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,40 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-QDIST (GBP) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,69 | - |
| European High Yield Fund | Azioni D-MDIST (EUR) | 1,70 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni I-QDIST (USD) | 0,49 | - |
| European High Yield Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,65 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,67 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,67 | - |
| European High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,90 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,67 | - |
| European High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,74 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 0,67 | - |
| European High Yield Fund | Azioni I-QDIST (EUR) | 0,74 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,68 | - |
| China RMB Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,67 | - |
| European High Yield Fund | Azioni RY (EUR) | 0,73 | - |
| European High Yield Fund | Azioni RY-ACC (EUR) | 0,73 | - |
| European High Yield Fund | Azioni RY-ACC (USD) (hedged) | 0,73 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y (EUR) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CZK) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (SEK) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 0,90 | - |
| European High Yield Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,90 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A (GBP) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,41 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (GBP) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,41 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,01 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,01 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni I (GBP) | 0,58 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (GBP) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y (USD) (USD/GBP hedged) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (GBP) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,76 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,77 | - |
| Flexible Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | 0,77 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A (EUR) | 1,04 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A (USD) | 1,05 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) (hedged) | 1,05 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,04 | - |
| Global Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,05 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,04 | - |
| Global Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,49 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 1,34 | - |
| Global Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,49 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,44 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,44 | - |
| Global Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,65 | - |
| Global Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,65 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni I (EUR) | 0,48 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,48 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,66 | - |
| Euro Corporate Bond Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) | 0,66 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,67 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni A (EUR) | 0,71 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,04 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,71 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,04 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 0,86 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | 0,92 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,49 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,39 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni R-ACC (EUR) | 0,24 | - |
| Global Corporate Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,67 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,09 | - |
| Euro Short Term Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,49 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 1,82 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni E-MINCOME (EUR) (hedged) | 1,82 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,77 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni W-MDIST (GBP) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,92 | - |
| Global High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,92 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (USD) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A (EUR) | 1,33 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,33 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,33 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni I (EUR) | 0,64 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) (hedged) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (EUR) | 0,83 | - |
| Global Hybrids Bond Fund | Azioni Y (EUR) (hedged) | 0,83 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,31 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Global Income Fund | Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,31 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 1,91 | - |
| Global Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,91 | - |
| Global Income Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,81 | - |
| Global Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,81 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 0,71 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A (GBP) (hedged) | 0,71 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 0,71 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 0,71 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 0,86 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,38 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I (GBP) (hedged) | 0,38 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,38 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni X-ACC (GBP) (hedged) | 0,08 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y (GBP) (hedged) | 0,51 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,51 | - |
| Global Inflation-linked Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,51 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,07 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 1,06 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,06 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) | 1,06 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MDIST (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-MINCOME (EUR) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,05 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-MDIST (EUR) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-MINCOME (EUR) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,35 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | 0,08 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,66 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | 0,64 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | 0,64 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) | 0,64 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | 0,64 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) | 0,64 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,65 | - |
| Global Short Duration Income Fund | Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 0,65 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,97 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni A-QDIST (G) (EUR) | 0,98 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,39 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-QDIST (G) (EUR) | 0,39 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni I-QDIST (G) (GBP) | 0,39 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni W-QDIST (G) (GBP) | 0,52 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,57 | - |
| Structured Credit Income Fund | Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | 0,58 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-MDIST (SGD) (hedged) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,43 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni E-ACC (USD) | 1,92 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,66 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,67 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,63 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,82 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,83 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,83 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,83 | - |
| Sustainable Asian Bond Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,83 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,07 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni A-ACC (CZK) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,07 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni E-ACC (USD) | 1,47 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 1,47 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,48 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,48 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni I-ACC (GBP) (hedged) | 0,48 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni W (GBP) (hedged) | 0,67 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,68 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,67 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,67 | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | Azioni Y-MDIST (EUR) (hedged) | 0,67 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A-ACC (SEK) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni A-GMDIST (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1,71 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni D-GMDIST (EUR) (hedged) | 1,71 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni E-ACC (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni E-GMDIST (EUR) (hedged) | 2,01 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,58 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni REST I-ACC (EUR) (hedged) | 0,08 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 1,41 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni W-QDIST (GBP) (hedged) | 0,76 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,76 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,76 | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,76 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A (USD) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,42 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,73 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,70 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 0,73 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,92 | - |
| Sustainable US High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 0,92 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A (USD) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (CZK) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | 1,02 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,05 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,04 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 1,05 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 1,05 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni D-ACC (USD) | 1,34 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (CHF) (hedged) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,48 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,61 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y (USD) | 0,64 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,64 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,64 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,64 | - |
| US Dollar Bond Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,64 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (EUR) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A (GBP) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,39 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (EUR) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-ACC (HUF) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (SGD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MDIST (AUD) (hedged) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (HKD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 1,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni B-ACC (USD) | 2,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni B-MCDIST (G) (USD) | 2,39 | - |
| US High Yield Fund | Azioni D-ACC (EUR) (hedged) | 1,69 | - |
| US High Yield Fund | Azioni D-MDIST (USD) | 1,69 | - |
| US High Yield Fund | Azioni E-MDIST (EUR) (hedged) | 1,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-ACC (EUR) (hedged) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni I-MDIST (USD) | 0,73 | - |
| US High Yield Fund | Azioni RY (USD) | 0,72 | - |
| US High Yield Fund | Azioni RY-ACC (USD) | 0,72 | - |
| US High Yield Fund | Azioni RY-ACC (EUR) (hedged) | 0,72 | - |
| US High Yield Fund | Azioni W-ACC (GBP) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (EUR) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y (GBP) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (CHF) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (SGD) | 0,90 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MDIST (AUD) (hedged) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (USD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-MINCOME (HKD) | 0,89 | - |
| US High Yield Fund | Azioni Y-QDIST (EUR) (hedged) | 0,89 | - |
| **Comparti Monetari** | | | |
| Euro Cash Fund | Azioni A (EUR) | 0,32 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,32 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 0,32 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,18 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni W-ACC (EUR) | 0,22 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni X-ACC (EUR) | 0,08 | - |
| Euro Cash Fund | Azioni Y-ACC (EUR) | 0,22 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A (USD) | 0,31 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (USD) | 0,31 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (HKD) | 0,31 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (GBP) (hedged) | 0,31 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni A-ACC (PLN) (hedged) | 0,31 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni W-ACC (USD) | 0,21 | - |
| US Dollar Cash Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,21 | - |
| **Fidelity Lifestyle Funds** | | | |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | Azioni A (USD) | 0,82 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 0,83 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 0,83 | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,34 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,27 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,27 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,58 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,27 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,27 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,59 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,52 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,52 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,52 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,52 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,73 | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,73 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,92 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# I Total Expense Ratio per il periodo di 12 mesi chiuso il 30 aprile 2023

**comprendono tutte le classi di Azioni registrate in Svizzera al 30 aprile 2023**

| | Classe di Azioni | TER (%)* | Commissioni di performance (%) |
|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,92 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,94 | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,94 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,93 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,94 | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,94 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,89 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,89 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,89 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,89 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,90 | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,90 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni A (EUR) | 1,84 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (EUR) | 1,84 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,84 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 1,84 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (EUR) | 0,85 | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | Azioni P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | 0,85 | - |
| **Comparti Absolute Return** | | | |
| Absolute Return Asian Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (USD) | 1,94 | - |
| Absolute Return Asian Equity Fund | Azioni I-PF-ACC (USD) | 0,90 | - |
| Absolute Return Asian Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1,09 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (USD) | 2,56 | 0,63 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 1,93 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,87 | 0,94 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2,61 | 0,67 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) | 2,68 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,68 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 1,15 | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni I-PF-ACC (USD) | 1,84 | 0,94 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 2,31 | 1,22 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (USD) | 1,79 | 0,71 |
| Absolute Return Global Equity Fund | Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 2,11 | 1,02 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,32 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) | 1,32 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,32 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 1,32 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni A-MDIST (USD) | 1,32 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,58 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,63 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,63 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,82 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,82 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (SGD) | 0,82 | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,82 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (USD) | 1,60 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,60 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,69 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,70 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,69 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | 0,85 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni Y-ACC (USD) | 0,85 | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | Azioni Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,85 | - |
| **Comparti Azionari Riservati Istituzionali** | | | |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (USD) | 0,92 | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,92 | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | Azioni I-ACC (JPY) | 0,92 | - |
| Institutional Global Focus Fund | Azioni I-ACC (EUR) | 0,89 | - |
| Institutional Global Sector Fund | Azioni I-ACC (GBP) | 0,89 | - |

*TER = rapporto fra l'ammontare lordo delle spese del comparto e il suo patrimonio netto medio (escluse le commissioni di transazione).

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni America Fund A (USD) | 4,52% | -17,58% | 46,68% | 8,79% | -7,33% |
| Azioni America Fund A (EUR) | 12,74% | -15,58% | 33,23% | 24,30% | -11,54% |
| Azioni America Fund A (GBP) | 10,34% | -14,78% | 33,56% | 19,79% | -7,41% |
| Azioni America Fund A (SGD) | 7,47% | -14,66% | 38,34% | 13,05% | -10,57% |
| Azioni America Fund A (SGD) (hedged) | 3,95% | -18,32% | 44,57% | 9,12% | -8,06% |
| America Azioni Fund A-ACC (USD) | 4,60% | -17,59% | 46,65% | 8,79% | -7,32% |
| America Azioni Fund A-ACC (EUR) | 12,70% | -15,57% | 33,25% | 24,24% | -11,53% |
| America Azioni Fund A-ACC (SEK) | 13,43% | -15,23% | 21,12% | 26,23% | -3,18% |
| Azioni America Fund A-ACC (AUD) (hedged) | 3,83% | -19,38% | 43,13% | 8,05% | -9,30% |
| Azioni America Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 3,06% | -18,74% | 43,52% | 10,31% | -5,28% |
| Azioni America Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 1,88% | -19,76% | 43,27% | 7,97% | -10,24% |
| Azioni America Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 2,25% | -19,42% | 44,42% | 10,33% | -0,38% |
| Azioni America Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 3,83% | -18,24% | 43,80% | 9,82% | -4,61% |
| America Azioni Fund D-ACC (EUR) | 12,11% | -16,00% | 32,59% | 23,63% | -11,98% |
| America Azioni Fund E-ACC (EUR) | 11,87% | -16,21% | 32,28% | 23,29% | -12,19% |
| America Azioni Fund I-ACC (USD) | 5,57% | -16,72% | 48,15% | 9,87% | -6,35% |
| America Azioni Fund I-ACC (EUR) | 13,29% | -14,65% | 34,71% | 25,44% | -10,63% |
| Azioni America Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 2,86% | -18,86% | 44,72% | 9,15% | -9,44% |
| America Azioni Fund SR-ACC (USD) | 4,78% | -17,44% | 46,99% | 8,98% | -7,09% |
| America Azioni Fund SR-ACC (SGD) | 7,65% | -14,46% | 38,62% | 13,24% | -10,36% |
| Azioni America Fund SR-ACC (SGD) (hedged) | 4,28% | -18,10% | 44,96% | 9,35% | -7,96% |
| America Azioni Fund W-ACC (GBP) | 11,29% | -14,07% | 34,73% | 20,83% | -6,61% |
| Azioni America Fund W-ACC (GBP) (hedged) | 3,83% | -18,79% | 45,07% | 9,39% | -8,16% |
| Azioni America Fund Y (USD) | 5,43% | -16,83% | 47,83% | 9,77% | -6,56% |
| Azioni America Fund Y (EUR) | 13,63% | -14,83% | 34,37% | 25,30% | -10,77% |
| Azioni America Fund Y (EUR) (hedged) | 2,67% | -18,88% | 44,50% | 8,91% | -9,58% |
| America Azioni Fund Y-ACC (USD) | 5,48% | -16,89% | 47,93% | 9,74% | -6,53% |
| America Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 13,56% | -14,84% | 34,44% | 25,27% | -10,79% |
| Azioni America Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 2,54% | -18,99% | 44,48% | 8,81% | -9,64% |
| American Azioni Growth Fund A (USD) | 13,21% | -0,81% | 53,26% | -3,93% | -2,78% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (USD) | 13,24% | -0,81% | 53,23% | -3,91% | -2,80% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (EUR) | 22,03% | 1,62% | 39,30% | 9,67% | -7,21% |
| Azioni American Growth Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 9,95% | -3,84% | 51,31% | -4,84% | -6,34% |
| Azioni American Growth Fund E-ACC (EUR) | 21,10% | 0,87% | 38,24% | 8,88% | -7,91% |
| Azioni American Growth Fund I-ACC (EUR) | - | 2,64% | 40,72% | 10,78% | -6,25% |
| Azioni American Growth Fund W-ACC (GBP) | 20,50% | 3,28% | 40,81% | 6,69% | -2,08% |
| Azioni American Growth Fund W-ACC (GBP) (hedged) | - | -2,60% | 52,91% | -3,49% | -4,21% |
| American Azioni Growth Fund Y (USD) | 14,15% | 0,05% | 54,54% | -3,12% | -1,94% |
| Azioni American Growth Fund Y-ACC (USD) | 14,17% | 0,05% | 54,58% | -3,09% | -1,97% |
| Azioni American Growth Fund Y-ACC (EUR) | 22,95% | 2,49% | 40,44% | 10,64% | -6,45% |
| Azioni ASEAN Fund A (USD) | -1,87% | -24,47% | 40,68% | -1,18% | -1,56% |
| Azioni ASEAN Fund A (SGD) | 0,81% | -21,75% | 32,66% | 2,70% | -5,00% |
| ASEAN Azioni Fund A-ACC (USD) | -1,89% | -24,43% | 40,66% | -1,17% | -1,57% |
| ASEAN Azioni Fund A-ACC (HKD) | -1,95% | -25,35% | 40,89% | -0,15% | -1,52% |
| ASEAN Azioni Fund E-ACC (EUR) | 5,02% | -23,22% | 26,86% | 12,00% | -6,76% |
| ASEAN Azioni Fund I-ACC (USD) | -0,87% | -23,67% | 42,03% | -0,15% | -0,52% |
| Azioni ASEAN Fund Y (USD) | -0,98% | -23,84% | 41,84% | -0,33% | -0,73% |
| Azioni ASEAN Fund Y (SGD) | - | - | - | - | -4,27% |
| ASEAN Azioni Fund Y-ACC (USD) | -1,01% | -23,81% | 41,83% | -0,32% | -0,69% |
| ASEAN Azioni Fund Y-ACC (SGD) | - | - | - | - | -4,18% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (USD) | - | - | 57,02% | -16,47% | -3,15% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund A (EUR) | - | - | - | -4,59% | -7,58% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (EUR) | 14,68% | 2,05% | 42,72% | -4,60% | -7,61% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | 0,35% | -8,94% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund A-ACC (SGD) (hedged) | - | - | - | -13,27% | -0,32% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund E-ACC (EUR) | 13,82% | 1,32% | 41,66% | -5,32% | -8,29% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund I (EUR) | - | - | - | - | -6,66% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (USD) | - | - | 58,64% | -15,61% | -2,22% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (EUR) | 15,90% | 3,11% | 44,16% | -3,65% | -6,74% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | -7,07% | -2,31% |
| Asia Pacific Azioni Opportunities Fund Y (EUR) | - | 2,89% | 43,97% | -3,79% | -6,78% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund Y-ACC (USD) | 7,32% | 0,48% | 58,44% | -15,73% | -2,38% |
| Asia Azioni Pacific Opportunities Fund Y-ACC (EUR) | 15,69% | 2,94% | 43,96% | -3,81% | -6,87% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund A (USD) | -2,71% | -24,02% | 60,83% | -5,23% | 5,41% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund A (EUR) | 4,80% | -22,12% | 46,09% | 8,22% | 0,58% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (USD) | -2,73% | -24,01% | 60,80% | -5,18% | 5,35% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (EUR) | 4,84% | -22,13% | 46,09% | 8,21% | 0,58% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Asian Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (SGD) | -0,08% | -21,31% | 51,76% | -1,52% | 1,61% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund E-ACC (EUR) | 4,11% | -22,70% | 44,98% | 7,44% | -0,18% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund I (USD) | -1,73% | -23,22% | 62,46% | -4,28% | 6,42% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (USD) | - | - | 62,42% | -4,26% | 6,47% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (EUR) | - | -21,33% | 47,61% | 9,26% | 1,62% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund Y (USD) | -1,87% | -23,32% | 62,08% | -4,38% | 6,21% |
| Asian Smaller Azioni Companies Fund Y (EUR) | 5,73% | -21,42% | 47,34% | 9,12% | 1,41% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (USD) | -1,92% | -23,34% | 62,16% | -4,39% | 6,28% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR) | 5,74% | -21,49% | 47,35% | 9,13% | 1,47% |
| Asian Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (GBP) | 3,53% | -20,75% | 47,69% | 5,25% | 6,14% |
| Asian Special Azioni Situations Fund A (USD) | -2,35% | -10,25% | 50,37% | -25,92% | -7,13% |
| Asian Special Azioni Situations Fund A (GBP) | 3,05% | -7,22% | 36,96% | -18,44% | -7,25% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (USD) | -2,34% | -10,25% | 50,38% | -25,93% | -7,10% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) | 5,23% | -8,04% | 36,63% | -15,42% | -11,35% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (SEK) | 5,70% | -7,64% | 29,89% | -14,02% | -2,96% |
| Asian Special Situations Fund Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged) | -1,36% | -10,79% | 44,10% | -22,01% | -1,29% |
| Asian Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) (hedged) | -2,52% | -11,75% | 43,76% | -23,90% | -6,60% |
| Asian Azioni Special Situations Fund D-ACC (EUR) | 4,78% | -8,53% | 35,98% | -15,83% | -11,81% |
| Asian Azioni Special Situations Fund E-ACC (EUR) | 4,49% | -8,74% | 35,63% | -16,07% | -12,01% |
| Asian Special Azioni Situations Fund I (USD) | -1,36% | -9,34% | 51,93% | -25,19% | -6,17% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (USD) | -1,36% | -9,36% | 51,91% | -25,14% | -6,25% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (EUR) | 6,34% | -7,16% | 38,07% | -14,61% | -10,51% |
| Asian Azioni Special Situations Fund I-ACC (SEK) | 6,91% | -6,73% | 31,34% | -13,16% | -2,00% |
| Asian Azioni Special Situations Fund R-ACC (USD) | - | - | 52,08% | -25,00% | -5,88% |
| Asian Azioni Special Situations Fund SR-ACC (SGD) | 0,52% | -6,90% | 42,14% | -22,87% | -10,21% |
| Asian Special Azioni Situations Fund W (GBP) | 3,92% | -6,44% | 38,14% | -17,74% | -6,41% |
| Asian Special Azioni Situations Fund Y (USD) | -1,51% | -9,42% | 51,59% | -25,28% | -6,35% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (USD) | -1,54% | -9,49% | 51,65% | -25,28% | -6,34% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (EUR) | 6,17% | -7,22% | 37,75% | -14,74% | -10,59% |
| Asian Azioni Special Situations Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | -1,60% | -11,07% | 44,78% | -23,24% | -5,85% |
| Australian Diversified Azioni Equity Fund A (AUD) | 9,33% | -5,42% | 33,40% | 7,51% | 1,28% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund A-ACC (AUD) | 9,35% | -5,42% | 33,42% | 7,48% | 1,32% |
| Australian Diversified Equity Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -5,63% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund I-ACC (USD) | 2,95% | -11,50% | 59,57% | -0,14% | -4,60% |
| Australian Diversified Azioni Equity Fund Y (EUR) | - | - | - | - | -9,12% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund Y-ACC (AUD) | 10,18% | -4,64% | 34,57% | 8,42% | 2,14% |
| Australian Azioni Diversified Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 13,97% | -9,18% |
| China Azioni Consumer Fund A (USD) | -3,66% | -2,90% | 44,52% | -39,74% | -7,91% |
| China Azioni Consumer Fund A (EUR) | 3,80% | -0,53% | 31,35% | -31,19% | -12,14% |
| China Azioni Consumer Fund A (GBP) | 1,63% | 0,40% | 31,64% | -33,65% | -8,02% |
| China Azioni Consumer Fund A (SGD) | -1,07% | 0,59% | 36,33% | -37,37% | -11,17% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (USD) | -3,70% | -2,89% | 44,55% | -39,74% | -7,91% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (EUR) | 3,82% | -0,49% | 31,31% | -31,19% | -12,13% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (HKD) | -3,73% | -4,04% | 44,75% | -39,10% | -7,90% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | -13,47% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (AUD) (hedged) | -3,32% | -5,24% | 41,05% | -40,00% | -8,80% |
| Azioni China Consumer Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni China Consumer Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Azioni China Consumer Fund D-ACC (EUR) | 3,27% | -1,01% | 30,65% | -31,54% | -12,57% |
| Azioni China Consumer Fund E-ACC (EUR) | 3,03% | -1,23% | 30,35% | -31,72% | -12,80% |
| Azioni China Consumer Fund I-ACC (USD) | -2,76% | -1,94% | 46,02% | -39,13% | -7,04% |
| Azioni China Consumer Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | -7,03% |
| China Azioni Consumer Fund W (GBP) | - | - | - | -33,12% | -7,14% |
| Azioni China Consumer Fund Y-ACC (USD) | -2,91% | -2,01% | 45,72% | -39,22% | -7,13% |
| Azioni China Consumer Fund Y-ACC (EUR) | 4,68% | 0,37% | 32,43% | -30,62% | -11,38% |
| China Azioni Focus Fund A (USD) | -3,54% | -11,38% | 19,14% | -14,06% | 6,98% |
| China Azioni Focus Fund A (GBP) | 1,79% | -8,39% | 8,52% | -5,37% | 6,87% |
| China Azioni Focus Fund A (SGD) | -0,89% | -8,23% | 12,40% | -10,70% | 3,21% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (USD) | -3,58% | -11,40% | 19,20% | -14,06% | 6,95% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (EUR) | 4,01% | -9,22% | 8,27% | -1,86% | 2,11% |
| Azioni China Focus Fund A-ACC (HKD) | -3,55% | -12,46% | 19,37% | -13,17% | 7,04% |
| China Azioni Focus Fund C (USD) | -4,48% | -12,30% | 18,03% | -14,94% | 5,88% |
| Azioni China Focus Fund D-ACC (EUR) | 3,52% | -9,65% | 7,68% | -2,33% | 1,59% |
| Azioni China Focus Fund E-ACC (EUR) | 3,18% | -9,89% | 7,45% | -2,60% | 1,34% |
| Azioni China Focus Fund I-ACC (USD) | -2,54% | -10,49% | 20,27% | -13,16% | 8,03% |
| Azioni China Focus Fund I-ACC (EUR) | - | - | 9,43% | -0,80% | 3,13% |
| Azioni China Focus Fund SR-ACC (SGD) | -0,67% | -8,06% | 12,63% | -10,52% | 3,40% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni China Focus Fund X-MINCOME (USD) | - | - | - | -12,59% | 8,99% |
| China Azioni Focus Fund Y (USD) | -2,72% | -10,58% | 20,11% | -13,32% | 7,85% |
| China Azioni Focus Fund Y (GBP) | 2,67% | -7,64% | 9,46% | -4,58% | 7,79% |
| China Azioni Focus Fund Y (SGD) | -0,02% | -7,42% | 13,37% | -9,97% | 4,11% |
| Azioni China Focus Fund Y-ACC (USD) | -2,73% | -10,63% | 20,15% | -13,29% | 7,88% |
| Azioni China Focus Fund Y-ACC (EUR) | 4,89% | -8,48% | 9,22% | -1,04% | 2,95% |
| China Azioni Innovation Fund A (USD) | -4,36% | -4,44% | 43,39% | -42,24% | -8,81% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (USD) | - | - | - | -42,25% | -8,81% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (EUR) | 3,10% | -2,08% | 30,18% | -34,06% | -12,91% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (HKD) | -4,40% | -5,60% | 43,60% | -41,67% | -8,72% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | -14,25% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (SGD) | - | - | - | -40,02% | -11,80% |
| Azioni China Innovation Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | -42,45% | -9,84% |
| Azioni China Innovation Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | -34,33% | -13,40% |
| Azioni China Innovation Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | -34,51% | -13,62% |
| Azioni China Innovation Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -41,63% | -7,85% |
| Azioni China Innovation Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | -33,09% | -12,05% |
| Azioni China Innovation Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -35,85% | -8,13% |
| Azioni China Innovation Fund Y-ACC (USD) | -3,56% | -3,63% | 44,57% | -41,77% | -8,05% |
| Azioni China Innovation Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | -33,64% | -12,02% |
| Azioni China Innovation Fund Y-ACC (SGD) | - | - | - | -39,47% | -11,34% |
| Emerging Azioni Asia Fund A (USD) | -0,53% | -11,56% | 37,35% | -11,79% | -1,98% |
| Emerging Azioni Asia Fund A (EUR) | 7,27% | -9,43% | 24,83% | 0,70% | -6,44% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (USD) | -0,53% | -11,57% | 37,34% | -11,79% | -1,97% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (EUR) | 7,28% | -9,45% | 24,83% | 0,70% | -6,45% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (HKD) | -0,54% | -12,67% | 37,65% | -10,89% | -1,95% |
| Azioni Emerging Asia Fund A-ACC (PLN) (hedged) | -2,08% | -12,37% | 31,12% | -11,02% | 4,95% |
| Azioni Emerging Asia Fund E-ACC (EUR) | 6,43% | -10,13% | 23,88% | -0,05% | -7,12% |
| Azioni Emerging Asia Fund I-ACC (USD) | 0,50% | -10,66% | 38,72% | -10,89% | -0,96% |
| Azioni Emerging Asia Fund W-ACC (GBP) | 5,91% | -7,83% | 26,17% | -2,06% | -1,25% |
| Azioni Emerging Asia Fund Y-ACC (USD) | 0,37% | -10,83% | 38,52% | -11,07% | -1,12% |
| Azioni Emerging Asia Fund Y-ACC (EUR) | 8,16% | -8,73% | 25,90% | 1,58% | -5,69% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (USD) | -5,52% | -25,41% | 68,11% | -41,90% | -8,24% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (EUR) | 1,79% | -23,59% | 52,70% | -33,62% | -12,43% |
| Emerging Europe, Middle East and Azioni Africa Fund A (GBP) | -0,32% | -22,90% | 53,09% | -36,02% | -8,36% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (USD) | -5,54% | -25,45% | 68,11% | -41,90% | -8,23% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (EUR) | 1,81% | -23,57% | 52,72% | -33,64% | -12,47% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund A-ACC (PLN) (hedged) | -0,59% | -17,76% | 47,13% | -36,18% | -1,43% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund E-ACC (EUR) | 1,07% | -24,19% | 51,60% | -34,14% | -13,09% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund I-ACC (USD) | -4,49% | -24,68% | 69,73% | -41,30% | -7,30% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund Y-ACC (USD) | -4,79% | -24,71% | 69,41% | -41,37% | -7,51% |
| Emerging Europe, Middle East Azioni and Africa Fund Y-ACC (EUR) | 2,69% | -22,91% | 54,02% | -33,12% | -11,69% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (USD) | -5,73% | -10,33% | 62,49% | -28,18% | -9,95% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (EUR) | 1,61% | -8,11% | 47,58% | -17,96% | -14,08% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (GBP) | -0,50% | -7,29% | 47,99% | -20,93% | -10,03% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (SGD) | -3,12% | -7,11% | 53,21% | -25,37% | -13,08% |
| Emerging Azioni Markets Fund A (USD) (hedged) | -1,77% | -5,26% | 54,56% | -25,11% | -6,83% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (USD) | -5,71% | -10,29% | 62,40% | -28,19% | -9,89% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) | 1,63% | -8,17% | 47,67% | -18,02% | -14,03% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (HUF) | 5,05% | 0,05% | 50,60% | -13,77% | -15,31% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (EUR) (hedged) | -4,41% | -7,54% | 52,35% | -25,74% | -9,75% |
| Azioni Emerging Markets Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | -8,80% | -11,29% | 61,43% | -28,48% | -10,81% |
| Azioni Emerging Markets Fund D-ACC (EUR) | 1,18% | -8,64% | 46,93% | -18,38% | -14,49% |
| Azioni Emerging Markets Fund E-ACC (EUR) | 0,88% | -8,82% | 46,51% | -18,60% | -14,67% |
| Emerging Azioni Markets Fund I (EUR) | 2,54% | -7,24% | 49,16% | -17,18% | -13,17% |
| Emerging Azioni Markets Fund I (GBP) | 0,53% | -6,37% | 49,40% | -20,13% | -9,12% |
| Azioni Emerging Markets Fund I-ACC (USD) | -4,72% | -9,43% | 64,04% | -27,44% | -9,06% |
| Azioni Emerging Markets Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -13,19% |
| Azioni Emerging Markets Fund RA-ACC (USD) | - | - | - | - | -9,63% |
| Azioni Emerging Markets Fund SR-ACC (SGD) | -2,91% | -6,95% | 53,59% | -25,21% | -12,94% |
| Emerging Azioni Markets Fund W (GBP) | 0,36% | -6,55% | 49,26% | -20,25% | -9,25% |
| Azioni Emerging Markets Fund W-ACC (GBP) | 0,36% | -6,51% | 49,23% | -20,25% | -9,26% |
| Emerging Azioni Markets Fund Y (USD) | -4,94% | -9,55% | 63,84% | -27,56% | -9,16% |
| Emerging Azioni Markets Fund Y (EUR) | 2,71% | -7,34% | 48,93% | -17,35% | -13,27% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (USD) | -4,91% | -9,54% | 63,83% | -27,56% | -9,15% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) | 2,51% | -7,34% | 48,87% | -17,33% | -13,26% |
| Azioni Emerging Markets Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -8,16% | -12,23% | 61,53% | -28,65% | -12,30% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro STOXX 50® Azioni Fund A (EUR) | 2,49% | -14,42% | 38,95% | -2,10% | 18,41% |
| Euro STOXX 50® Azioni Fund A (GBP) | 0,34% | -13,43% | 38,70% | -5,35% | 23,86% |
| Euro STOXX 50® Azioni Fund A-ACC (EUR) | 2,45% | -14,37% | 38,81% | -2,02% | 18,32% |
| Euro STOXX 50® Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 2,58% | -14,31% | 38,98% | -1,95% | 18,50% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund A (EUR) | 17,29% | 4,32% | 18,39% | -4,02% | 5,46% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund A (SGD) | 11,76% | 5,43% | 22,92% | -12,68% | 6,60% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (EUR) | 17,29% | 4,31% | 18,41% | -4,01% | 5,42% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 15,98% | 4,20% | 19,44% | -3,62% | 18,47% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 17,78% | 5,42% | 19,03% | -4,44% | 13,59% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (SGD) (hedged) | 17,71% | 5,47% | 19,46% | -4,50% | 9,10% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund A-ACC (USD) (hedged) | 18,54% | 6,59% | 20,03% | -4,29% | 9,91% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund D-ACC (EUR) | - | 3,85% | 17,80% | -4,52% | 4,90% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund E-ACC (EUR) | 16,42% | 3,53% | 17,49% | -4,73% | 4,68% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (EUR) | 18,46% | 5,39% | 19,53% | -3,03% | 6,51% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (USD) | 9,53% | 2,83% | 31,57% | -15,11% | 11,58% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund I-ACC (USD) (hedged) | - | - | 21,15% | -3,31% | 10,96% |
| European Dynamic Azioni Growth Fund Y (EUR) | 18,31% | 5,18% | 19,39% | -3,19% | 6,34% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund Y-ACC (EUR) | 18,35% | 5,18% | 19,39% | -3,18% | 6,36% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 19,64% | 7,51% | 20,95% | -3,49% | 10,85% |
| European Azioni Dynamic Growth Fund W-ACC (GBP) | 15,84% | 6,17% | 19,65% | -6,67% | 11,31% |
| European Azioni Growth Fund A (EUR) | 6,89% | -15,42% | 22,60% | 1,34% | 3,56% |
| European Azioni Growth Fund A (SGD) | 1,89% | -14,54% | 27,28% | -7,83% | 4,72% |
| Azioni European Growth Fund A-ACC (EUR) | 6,90% | -15,46% | 22,66% | 1,33% | 3,59% |
| Azioni European Growth Fund A-ACC (USD) (hedged) | 8,56% | -13,27% | 23,85% | 0,44% | 7,87% |
| European Azioni Growth Fund C (EUR) | 5,78% | -16,27% | 21,44% | 0,33% | 2,48% |
| Azioni European Growth Fund E-ACC (EUR) | 6,04% | -16,05% | 21,75% | 0,57% | 2,80% |
| Azioni European Growth Fund I-ACC (EUR) | 7,93% | -14,56% | 23,87% | 2,51% | 4,57% |
| Azioni European Growth Fund SR-ACC (EUR) | 7,05% | -15,23% | 22,88% | 1,52% | 3,78% |
| Azioni European Growth Fund SR-ACC (SGD) | 2,11% | -14,31% | 27,51% | -7,62% | 4,88% |
| Azioni European Growth Fund W-ACC (GBP) | 5,44% | -13,88% | 23,97% | -1,50% | 9,33% |
| European Azioni Growth Fund Y (EUR) | 7,77% | -14,72% | 23,70% | 2,22% | 4,45% |
| Azioni European Growth Fund Y-ACC (EUR) | 7,74% | -14,68% | 23,71% | 2,18% | 4,42% |
| European Larger Azioni Companies Fund A (EUR) | 6,96% | -15,53% | 22,79% | 1,77% | 3,66% |
| European Azioni Larger Companies Fund A-ACC (EUR) | 6,98% | -15,52% | 22,77% | 1,79% | 3,68% |
| European Azioni Larger Companies Fund D-ACC (EUR) | 6,44% | -15,97% | 22,17% | 1,34% | 3,10% |
| European Azioni Larger Companies Fund E-ACC (EUR) | 6,16% | -16,15% | 21,84% | 1,04% | 2,89% |
| European Azioni Larger Companies Fund I-ACC (EUR) | 8,07% | -14,68% | 24,11% | 2,81% | 4,68% |
| European Azioni Larger Companies Fund I-ACC (SGD) | 3,29% | -13,74% | 28,82% | -6,40% | 5,90% |
| European Larger Azioni Companies Fund Y (EUR) | 7,90% | -14,83% | 23,82% | 2,64% | 4,55% |
| European Azioni Larger Companies Fund Y-ACC (EUR) | 7,87% | -14,77% | 23,83% | 2,63% | 4,56% |
| European Azioni Larger Companies Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 9,18% | -13,14% | 25,23% | 1,83% | 8,83% |
| European Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | 0,72% |
| European Low Azioni Volatility Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,17% |
| European Low Azioni Volatility Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | 6,28% |
| European Low Azioni Volatility Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,52% |
| European Smaller Azioni Companies Fund A (EUR) | -0,70% | -13,47% | 57,82% | -8,43% | -3,82% |
| European Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (EUR) | -0,70% | -13,51% | 57,86% | -8,45% | -3,82% |
| European Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (USD) (hedged) | 0,37% | -10,79% | 57,87% | -9,40% | 1,83% |
| European Azioni Smaller Companies Fund B-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| European Azioni Smaller Companies Fund E-ACC (EUR) | -1,42% | -14,14% | 56,66% | -9,13% | -4,53% |
| European Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (EUR) | - | -12,60% | 59,45% | -7,53% | -2,81% |
| European Smaller Azioni Companies Fund Y (EUR) | 0,10% | -12,70% | 59,12% | -7,66% | -2,99% |
| European Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR) | 0,16% | -12,73% | 59,12% | -7,66% | -2,98% |
| European Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | 0,21% |
| FIRST All Country Azioni World Fund A (USD) | - | - | 42,14% | -6,48% | 1,48% |
| FIRST All Country Azioni World Fund A (SGD) | - | - | 34,00% | -2,83% | -2,05% |
| FIRST All Azioni Country World Fund A-ACC (EUR) | - | - | 29,14% | 6,78% | -3,16% |
| FIRST All Azioni Country World Fund E-ACC (EUR) | - | - | 28,22% | 5,98% | -3,87% |
| FIRST All Country Azioni World Fund I (USD) | 5,47% | -4,57% | 43,63% | -5,49% | 2,52% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (USD) | 5,41% | -4,55% | 43,58% | -5,46% | 2,55% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (EUR) | 13,60% | -2,35% | 30,58% | 7,91% | -2,15% |
| FIRST All Azioni Country World Fund I-ACC (GBP) | 11,20% | -1,40% | 30,77% | 4,02% | 2,46% |
| FIRST All Azioni Country World Fund RY-ACC (USD) | - | - | - | - | 2,64% |
| FIRST All Azioni Country World Fund Y-ACC (USD) | 5,15% | -4,82% | 43,34% | -5,66% | 2,19% |
| Azioni Germany Fund A (EUR) | 2,17% | -9,25% | 30,72% | -8,80% | 3,59% |
| Germany Azioni Fund A-ACC (EUR) | 2,20% | -9,26% | 30,71% | -8,81% | 3,61% |
| Azioni Germany Fund A-ACC (CHF) (hedged) | 1,87% | -9,42% | 30,63% | -8,73% | 3,01% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Germany Fund A-ACC (USD) (hedged) | 5,29% | -6,93% | 32,26% | -7,45% | 7,22% |
| Germany Azioni Fund I-ACC (EUR) | - | -8,30% | 32,07% | -7,87% | 4,65% |
| Azioni Germany Fund Y (EUR) | 3,11% | -8,47% | 31,82% | -8,03% | 4,46% |
| Germany Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 3,05% | -8,51% | 31,88% | -8,01% | 4,45% |
| Azioni Germany Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 2,68% | -8,71% | 31,77% | -7,89% | 3,93% |
| Azioni Germany Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 5,94% | -6,01% | 33,45% | -6,67% | 8,12% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (EUR) | 3,89% | -14,62% | 45,87% | 0,98% | -1,02% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (GBP) | 1,58% | -13,79% | 46,28% | -2,61% | 3,56% |
| Global Financial Azioni Services Fund A (USD) | -3,61% | -16,65% | 60,50% | -11,57% | 3,72% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (EUR) | 3,87% | -14,67% | 45,95% | 0,98% | -1,03% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (SGD) | -0,99% | -13,71% | 51,32% | -8,15% | 0,06% |
| Global Azioni Financial Services Fund A-ACC (USD) (hedged) | -0,63% | -15,23% | 55,88% | -8,03% | 4,40% |
| Global Azioni Financial Services Fund E-ACC (EUR) | 3,08% | -15,24% | 44,76% | 0,23% | -1,77% |
| Global Azioni Financial Services Fund I-ACC (EUR) | 4,96% | -13,75% | 47,31% | 2,03% | - |
| Global Azioni Financial Services Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Global Azioni Financial Services Fund W-ACC (GBP) | 2,51% | -13,10% | 47,44% | -1,78% | 4,43% |
| Global Financial Azioni Services Fund Y (EUR) | 4,73% | -13,88% | 47,09% | 1,86% | -0,23% |
| Global Azioni Financial Services Fund Y-ACC (EUR) | 4,76% | -13,87% | 47,09% | 1,81% | -0,18% |
| Global Azioni Financial Services Fund Y-ACC (USD) | -2,85% | -15,96% | 61,75% | -10,78% | 4,51% |
| Global Azioni Focus Fund A (USD) | 3,99% | -2,25% | 52,75% | -11,79% | 1,09% |
| Global Azioni Focus Fund A (EUR) | 12,10% | 0,13% | 38,82% | 0,70% | -3,51% |
| Global Azioni Focus Fund A (GBP) | 9,79% | 1,04% | 39,16% | -2,89% | 0,98% |
| Azioni Global Focus Fund A-ACC (USD) | 4,04% | -2,26% | 52,78% | -11,83% | 1,13% |
| Azioni Global Focus Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 4,22% | -3,83% | 46,67% | -10,07% | -1,57% |
| Azioni Global Focus Fund E-ACC (EUR) | 11,27% | -0,61% | 37,78% | -0,05% | -4,23% |
| Azioni Global Focus Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 3,35% | -4,44% | 45,47% | -10,73% | -2,37% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (USD) | 5,11% | -1,23% | 54,30% | -10,88% | 2,17% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (CHF) | - | - | - | -5,08% | -6,42% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 1,78% | -2,57% |
| Azioni Global Focus Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | -1,80% | 1,94% |
| Azioni Global Focus Fund W-ACC (GBP) | 10,67% | 1,92% | 40,30% | -2,09% | 1,86% |
| Global Azioni Focus Fund Y (EUR) | 13,09% | 0,95% | 40,05% | 1,55% | -2,72% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (USD) | 4,91% | -1,43% | 54,10% | -11,06% | 1,97% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (EUR) | 13,02% | 0,97% | 40,01% | 1,56% | -2,71% |
| Azioni Global Focus Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 4,92% | -2,88% | 47,81% | -9,34% | -0,83% |
| Global Azioni Industrials Fund A (EUR) | 9,96% | -18,96% | 44,87% | 18,38% | 5,37% |
| Global Azioni Industrials Fund A (GBP) | 7,56% | -18,17% | 45,24% | 14,09% | 10,28% |
| Azioni Global Industrials Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Industrials Fund E-ACC (EUR) | 9,12% | -19,57% | 43,79% | 17,52% | 4,57% |
| Azioni Global Industrials Fund W-ACC (GBP) | 8,58% | -17,55% | 46,47% | 15,09% | 11,18% |
| Global Azioni Industrials Fund Y (EUR) | 10,89% | -18,26% | 46,10% | 19,40% | 6,26% |
| Azioni Global Industrials Fund Y-ACC (EUR) | 10,86% | -18,28% | 46,17% | 19,41% | 6,23% |
| Azioni Global Industrials Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | 11,56% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (USD) | - | -1,13% | 20,34% | -3,97% | -1,57% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | 9,35% | 9,46% | -5,97% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund A-ACC (HUF) | - | 10,03% | 11,59% | 15,23% | -7,41% |
| Global Low Volatility Equity Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | -1,34% | 20,41% | -4,04% | -1,56% |
| Global Low Volatility Equity Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | 19,90% | -4,12% | -2,28% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | 8,55% | 8,57% | -6,79% |
| Global Low Volatility Azioni Equity Fund I (GBP) | - | 3,50% | 11,10% | 7,17% | -0,20% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | 22,07% | -2,69% | -0,16% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund I-ACC (GBP) | - | 3,46% | 11,16% | 7,20% | -0,31% |
| Global Low Volatility Azioni Equity Fund W (GBP) | - | 2,81% | 10,46% | 6,54% | -0,86% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund Y-ACC (USD) | - | -0,47% | 21,29% | -3,20% | -0,81% |
| Global Low Azioni Volatility Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | 10,21% | 10,55% | -5,31% |
| Global Azioni Technology Fund A (EUR) | 31,42% | 12,88% | 54,75% | 3,98% | -0,73% |
| Global Azioni Technology Fund A (GBP) | 28,63% | 13,87% | 55,04% | 0,29% | 3,87% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (EUR) | 31,48% | 12,90% | 54,73% | 3,96% | -0,73% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (HUF) | - | 22,82% | 57,78% | 9,33% | -2,21% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (SGD) | - | 14,06% | 60,62% | -5,36% | 0,31% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (USD) | 21,97% | 10,18% | 70,25% | -8,92% | 3,98% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | 7,84% | 65,79% | -7,43% | 1,08% |
| Azioni Global Technology Fund A-ACC (USD) (hedged) | 24,32% | 10,80% | 68,07% | -6,10% | 4,89% |
| Azioni Global Technology Fund B-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Technology Fund D-ACC (EUR) | 30,80% | 12,29% | 54,03% | 3,44% | -1,21% |
| Azioni Global Technology Fund E-ACC (EUR) | 30,48% | 12,04% | 53,58% | 3,21% | -1,48% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (EUR) | 32,73% | 14,01% | 56,33% | 5,01% | 0,26% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (USD) | 23,14% | 11,26% | 72,02% | -8,04% | 5,05% |
| Azioni Global Technology Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 67,47% | -6,56% | 2,17% |
| Azioni Global Technology Fund W-ACC (GBP) | 29,74% | 14,90% | 56,41% | 1,12% | 4,77% |
| Global Azioni Technology Fund Y (EUR) | 32,56% | 13,85% | 56,05% | 4,86% | 0,10% |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (EUR) | 32,58% | 13,84% | 56,00% | 4,95% | 0,09% |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (USD) | 23,03% | 11,15% | 71,71% | -8,17% | 4,88% |
| Azioni Global Technology Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 21,61% | 8,80% | 67,22% | -6,66% | 2,09% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund A (USD) | 2,52% | -9,24% | 44,35% | -13,91% | -1,73% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund A (EUR) | 10,50% | -7,02% | 31,16% | -1,69% | -6,22% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund A (SGD) | - | - | - | -10,56% | -5,12% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (USD) | 2,48% | -9,25% | 44,33% | -13,87% | -1,76% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (EUR) | 10,53% | -7,06% | 31,17% | -1,71% | -6,17% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (HKD) | - | - | - | -13,00% | -1,69% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | -7,60% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | - | -6,68% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | -2,42% | -6,90% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -13,01% | -0,73% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund Y (USD) | 3,33% | -8,46% | 45,58% | -13,13% | -0,93% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund Y (EUR) | 11,47% | -6,22% | 32,15% | -0,87% | -5,42% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund Y-ACC (USD) | 3,37% | -8,44% | 45,54% | -13,18% | -0,88% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | -0,87% | -5,41% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund Y-ACC (SGD) | - | - | - | -9,76% | -4,30% |
| Global Thematic Azioni Opportunities Fund W (GBP) | - | - | - | -4,31% | -1,05% |
| Global Azioni Thematic Opportunities Fund W-ACC (GBP) | 9,06% | -5,33% | 32,57% | -4,38% | -1,00% |
| Greater Azioni China Fund A (USD) | -2,19% | -0,35% | 46,97% | -30,34% | -12,34% |
| Greater Azioni China Fund A (SGD) | 0,52% | 3,21% | 38,63% | -27,61% | -15,45% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (USD) | -2,16% | -0,32% | 46,99% | -30,35% | -12,38% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (EUR) | 5,48% | 2,08% | 33,53% | -20,45% | -16,35% |
| Azioni Greater China Fund A-ACC (NOK) | 5,38% | 18,20% | 19,01% | -21,85% | - |
| Azioni Greater China Fund D-ACC (EUR) | 4,96% | 1,54% | 32,91% | -20,85% | -16,79% |
| Azioni Greater China Fund E-ACC (EUR) | 4,69% | 1,31% | 32,56% | -21,05% | -16,97% |
| Azioni Greater China Fund I-ACC (USD) | -1,10% | 0,67% | 48,42% | -29,65% | -11,35% |
| Azioni Greater China Fund SR-ACC (SGD) | 0,73% | 3,39% | 38,93% | -27,46% | -15,26% |
| Azioni Greater China Fund Y-ACC (USD) | -1,32% | 0,49% | 48,24% | -29,76% | -11,57% |
| Azioni Iberia Fund A (EUR) | 0,74% | -14,60% | 22,72% | -6,96% | 6,80% |
| Iberia Azioni Fund A-ACC (EUR) | 0,70% | -14,57% | 22,71% | -6,95% | 6,81% |
| Iberia Azioni Fund E-ACC (EUR) | -0,02% | -15,24% | 21,79% | -7,66% | 6,00% |
| Iberia Azioni Fund I-ACC (EUR) | 1,78% | -13,73% | 23,92% | -6,07% | 7,95% |
| Iberia Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 1,64% | -13,90% | 23,79% | -6,17% | 7,76% |
| India Azioni Focus Fund A (USD) | 1,69% | -20,62% | 49,97% | 8,78% | -4,49% |
| India Azioni Focus Fund A (EUR) | 9,63% | -18,67% | 36,28% | 24,21% | -8,84% |
| India Azioni Focus Fund A (GBP) | 7,30% | -17,91% | 36,60% | 19,78% | -4,60% |
| India Azioni Focus Fund A (SGD) | 4,47% | -17,77% | 41,41% | 13,08% | -7,87% |
| Azioni India Focus Fund A-ACC (USD) | 1,57% | -20,56% | 49,91% | 8,79% | -4,49% |
| Azioni India Focus Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 23,26% | -9,55% |
| Azioni India Focus Fund I-ACC (USD) | 2,75% | -19,82% | 51,63% | 9,86% | -3,52% |
| Azioni India Focus Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | -3,64% |
| India Azioni Focus Fund Y (USD) | 2,55% | -19,92% | 51,22% | 9,68% | -3,64% |
| India Azioni Focus Fund Y (EUR) | 10,57% | -17,96% | 37,41% | 25,27% | -8,08% |
| India Azioni Focus Fund Y (GBP) | 8,21% | -17,22% | 37,80% | 20,78% | -3,78% |
| Azioni India Focus Fund Y-ACC (USD) | 2,54% | -19,91% | 51,26% | 9,70% | -3,68% |
| Azioni India Focus Fund Y-ACC (EUR) | 10,51% | -17,94% | 37,43% | 25,24% | -8,07% |
| Azioni Indonesia Fund A (USD) | 10,55% | -34,17% | 29,41% | 17,35% | -2,40% |
| Azioni Indonesia Fund Y (USD) | 11,48% | -33,60% | 30,55% | 18,19% | -1,50% |
| Indonesia Azioni Fund Y-ACC (USD) | 11,53% | -33,61% | 30,56% | 18,36% | -1,59% |
| Azioni Italy Fund A (EUR) | -11,12% | -14,85% | 42,01% | 2,15% | 15,23% |
| Italy Azioni Fund A-ACC (EUR) | -11,11% | -14,88% | 42,02% | 2,15% | 15,27% |
| Italy Azioni Fund D-ACC (EUR) | -11,58% | -15,29% | 41,35% | 1,60% | 14,66% |
| Italy Azioni Fund E-ACC (EUR) | -11,78% | -15,50% | 40,98% | 1,39% | 14,38% |
| Italy Azioni Fund I-ACC (EUR) | - | -13,95% | 43,53% | 3,18% | 16,46% |
| Azioni Italy Fund Y (EUR) | -10,39% | -14,12% | 43,25% | 3,06% | 16,15% |
| Italy Azioni Fund Y-ACC (EUR) | -10,39% | -14,12% | 43,19% | 3,06% | 16,19% |
| Japan Azioni Growth Fund A (JPY) | -8,34% | -5,01% | 42,97% | -12,17% | 12,79% |
| Azioni Japan Growth Fund I-ACC (JPY) | -7,39% | -4,04% | 44,46% | -11,27% | 13,95% |
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (JPY) | -7,57% | -4,21% | 44,22% | -11,42% | 13,71% |
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) | -1,89% | 1,84% | 28,14% | -14,85% | 3,60% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Japan Growth Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | -8,03% | -5,16% | 43,05% | -12,35% | 14,48% |
| Japan Azioni Value Fund A (JPY) | -7,51% | -9,50% | 43,93% | 7,24% | 10,53% |
| Japan Azioni Value Fund A (EUR) (hedged) | -8,28% | -10,46% | 42,70% | 6,02% | 11,21% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (JPY) | -7,48% | -9,50% | 43,91% | 7,26% | 10,51% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (EUR) | -1,85% | -3,77% | 27,91% | 3,13% | 0,65% |
| Azioni Japan Value Fund A-ACC (USD) (hedged) | -5,50% | -7,89% | 44,51% | 7,20% | 14,39% |
| Azioni Japan Value Fund I-ACC (JPY) | -6,56% | -8,54% | 45,43% | 8,36% | 11,65% |
| Azioni Japan Value Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Japan Value Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 0,25% | 6,24% |
| Azioni Japan Value Fund Y-ACC (JPY) | -6,80% | -8,69% | 45,16% | 8,16% | 11,45% |
| Azioni Japan Value Fund Y-ACC (EUR) | -1,00% | -2,91% | 28,97% | 3,99% | 1,55% |
| Japan Azioni Value Fund Y (EUR) (hedged) | -7,36% | -9,97% | 43,91% | 6,83% | 12,03% |
| Japan Azioni Value Fund Y (USD) (hedged) | - | - | - | - | 15,04% |
| Latin Azioni America Fund A (USD) | -6,28% | -35,86% | 55,44% | -4,85% | -7,55% |
| Azioni Latin America Fund A-ACC (USD) | -6,23% | -35,90% | 55,43% | -4,84% | -7,55% |
| Azioni Latin America Fund A-ACC (EUR) | 1,03% | -34,30% | 41,21% | 8,58% | -11,75% |
| Azioni Latin America Fund D-ACC (EUR) | 0,53% | -34,63% | 40,53% | 8,11% | -12,24% |
| Azioni Latin America Fund E-ACC (EUR) | 0,26% | -34,78% | 40,17% | 7,84% | -12,43% |
| Azioni Latin America Fund I-ACC (USD) | -5,35% | -35,19% | 56,93% | -3,79% | -6,60% |
| Azioni Latin America Fund W-ACC (GBP) | -0,29% | -33,09% | 42,76% | 5,67% | -6,87% |
| Latin Azioni America Fund Y (USD) | -5,48% | -35,31% | 56,73% | -4,03% | -6,76% |
| Latin Azioni America Fund Y (EUR) | 1,91% | -33,74% | 42,41% | 9,55% | -10,98% |
| Azioni Latin America Fund Y-ACC (USD) | -5,48% | -35,28% | 56,80% | -4,09% | -6,77% |
| Azioni Latin America Fund Y-ACC (EUR) | 1,70% | -33,73% | 42,34% | 9,58% | -10,98% |
| Azioni Nordic Fund A (SEK) | -0,24% | -21,39% | 62,66% | 6,09% | 8,32% |
| Nordic Azioni Fund A-ACC (SEK) | -0,23% | -21,38% | 62,65% | 6,06% | 8,31% |
| Nordic Azioni Fund A-ACC (EUR) | -0,88% | -21,65% | 70,99% | 4,35% | -1,06% |
| Azioni Nordic Fund A-ACC (USD) (hedged) | 2,13% | -16,58% | 63,25% | 5,86% | 11,29% |
| Azioni Nordic Fund Y (SEK) | 0,69% | -20,70% | 64,02% | 7,00% | 9,20% |
| Nordic Azioni Fund Y-ACC (SEK) | 0,60% | -20,68% | 64,06% | 6,96% | 9,21% |
| Nordic Azioni Fund Y-ACC (EUR) | -0,16% | -21,09% | 72,40% | 5,24% | -0,21% |
| Azioni Nordic Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | -0,02% | -17,90% | 62,40% | 5,60% | 8,81% |
| Azioni Pacific Fund A (USD) | -6,74% | -14,72% | 67,49% | -23,17% | -8,15% |
| Azioni Pacific Fund A (SGD) | -4,12% | -11,68% | 57,93% | -20,18% | -11,38% |
| Azioni Pacific Fund A (USD) (hedged) | -3,81% | -13,68% | 61,52% | -15,82% | -2,84% |
| Pacific Azioni Fund A-ACC (EUR) | 0,54% | -12,64% | 52,19% | -12,29% | -12,33% |
| Pacific Azioni Fund A-ACC (HUF) | 3,83% | -4,89% | 55,33% | -7,78% | -13,61% |
| Pacific Azioni Fund E-ACC (EUR) | -0,28% | -13,31% | 51,18% | -12,95% | -13,02% |
| Pacific Azioni Fund I-ACC (USD) | -5,78% | -13,85% | 69,20% | -22,41% | -7,35% |
| Pacific Azioni Fund W-ACC (GBP) | -0,70% | -11,12% | 53,89% | -14,70% | -7,45% |
| Azioni Pacific Fund Y (USD) | -5,99% | -13,95% | 68,84% | -22,52% | -7,39% |
| Pacific Azioni Fund Y-ACC (USD) | -5,93% | -14,00% | 68,96% | -22,54% | -7,36% |
| Pacific Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 1,41% | -11,87% | 53,49% | -11,56% | -11,59% |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund A-ACC (RMB) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable All Azioni China Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund A (USD) | -1,54% | -6,93% | 52,65% | -22,96% | -1,72% |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund A (EUR) | 6,14% | -4,65% | 38,67% | -12,04% | -6,20% |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund A (GBP) | 3,89% | -3,77% | 39,05% | -15,20% | -1,84% |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund A (SGD) | 1,16% | -3,63% | 44,04% | -19,97% | -5,22% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund A-ACC (USD) | -1,54% | -6,92% | 52,60% | -22,97% | -1,71% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund A-ACC (EUR) | 6,11% | -4,65% | 38,72% | -12,07% | -6,19% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund A-ACC (NOK) | 6,05% | 10,40% | 23,58% | -13,42% | 12,07% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -2,45% |
| Sustainable Asia Equity Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | -1,73% |
| Sustainable Asia Equity Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | -1,68% |
| Sustainable Asia Equity Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund C (USD) | -2,48% | -7,89% | 51,14% | -23,76% | -2,64% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund E-ACC (EUR) | 5,33% | -5,37% | 37,69% | -12,73% | -6,89% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund I-ACC (USD) | -0,57% | -5,98% | 54,16% | -22,16% | -0,80% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund I-ACC (EUR) | 7,26% | -3,70% | 40,10% | -11,20% | -5,29% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund I-ACC (NOK) | - | - | - | -12,58% | 13,18% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund R-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund SR-ACC (SGD) | 1,34% | -3,41% | 44,31% | -19,82% | -5,00% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund W-ACC (GBP) | 4,76% | -2,99% | 40,24% | -14,49% | -1,00% |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund Y (USD) | -0,73% | -6,11% | 53,92% | -22,32% | -0,89% |
| Sustainable Asia Azioni Equity Fund Y (EUR) | 7,04% | -3,88% | 39,94% | -11,31% | -5,41% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund Y-ACC (USD) | -0,70% | -6,10% | 53,92% | -22,32% | -0,94% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund Y-ACC (EUR) | 7,09% | -3,85% | 39,82% | -11,32% | -5,41% |
| Sustainable Azioni Asia Equity Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -1,41% |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Focus Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Biodiversity Fund A (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Azioni Sustainable Biodiversity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | -10,70% |
| Sustainable China A Azioni Shares Fund A (EUR) | - | - | - | - | -14,77% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -14,76% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund A-ACC (RMB) | - | - | - | - | -6,30% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | -11,43% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | -15,38% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -9,76% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -13,87% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | -10,09% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | -9,94% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | -14,03% |
| Sustainable China Azioni A Shares Fund Y-ACC (RMB) | - | - | - | - | -5,30% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | -4,92% |
| Sustainable Climate Azioni Solutions Fund A (EUR) | - | - | - | - | -9,25% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -9,26% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | -10,59% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | -6,06% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | -9,93% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -3,93% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | -4,07% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | -4,18% |
| Sustainable Azioni Climate Solutions Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | -4,09% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (USD) | 6,06% | -0,64% | 48,63% | -19,66% | 8,37% |
| Sustainable Consumer Azioni Brands Fund A (EUR) | 14,35% | 1,78% | 35,08% | -8,24% | 3,41% |
| Sustainable Consumer Azioni Brands Fund A (GBP) | 11,84% | 2,71% | 35,42% | -11,52% | 8,24% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (EUR) | 14,29% | 1,80% | 35,07% | -8,22% | 3,39% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (HKD) | - | - | - | - | 8,41% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (HUF) | 18,02% | 10,79% | 37,80% | -3,53% | 1,87% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund D-ACC (EUR) | 13,77% | 1,25% | 34,42% | -8,68% | 2,89% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 6,86% | -2,09% | 41,04% | -17,04% | 3,06% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund E-ACC (EUR) | 13,52% | 1,00% | 34,10% | -8,93% | 2,65% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 6,57% | -2,27% | 40,65% | -17,25% | 2,78% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | 9,47% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | 9,26% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund W-ACC (GBP) | 12,91% | 3,54% | 36,55% | -10,77% | 9,18% |
| Sustainable Consumer Azioni Brands Fund Y (EUR) | 15,36% | 2,65% | 36,24% | -7,49% | 4,30% |
| Sustainable Consumer Azioni Brands Fund Y (GBP) | 12,92% | 3,60% | 36,60% | -10,82% | 9,17% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (USD) | 6,93% | 0,27% | 49,97% | -18,97% | 9,30% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR) | 15,31% | 2,63% | 36,22% | -7,46% | 4,28% |
| Sustainable Azioni Consumer Brands Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 4,39% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (USD) | 3,18% | -0,25% | 44,45% | -11,61% | 2,34% |
| Sustainable Azioni Demographics Fund A (EUR) | - | 2,13% | 31,36% | 0,86% | -2,30% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (HUF) | 14,74% | 11,28% | 33,94% | 6,09% | -3,75% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (SGD) | 5,82% | 3,30% | 36,29% | -8,20% | -1,28% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 4,54% | -1,07% | 38,65% | -8,94% | -0,82% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | -2,33% | 42,20% | -10,96% | 3,92% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | -11,91% | 4,62% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | 2,16% | -1,15% | 43,58% | -11,92% | 1,23% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund D-ACC (EUR) | 10,62% | 1,66% | 30,61% | 0,38% | -2,82% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 3,85% | -1,96% | 37,67% | -9,60% | -1,60% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund I-ACC (USD) | - | 0,87% | 45,93% | -10,78% | 3,39% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund Y-ACC (USD) | 4,06% | 0,61% | 45,70% | -10,86% | 3,20% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund Y-ACC (GBP) | 9,48% | 4,04% | 32,74% | -1,87% | 3,10% |
| Azioni Sustainable Demographics Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 5,45% | -0,51% | 39,87% | -8,05% | -0,11% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund A (USD) | -0,98% | -7,76% | 60,14% | -18,87% | -6,15% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund A (EUR) | 6,72% | -5,52% | 45,63% | -7,42% | -10,42% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund A-ACC (USD) | -0,98% | -7,79% | 60,18% | -18,91% | -6,12% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund I (USD) | - | - | - | - | -5,19% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund I (GBP) | - | - | - | -9,71% | -5,82% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (USD) | 0,07% | -6,84% | 61,72% | -18,07% | -5,19% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -9,51% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | -5,27% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | - | - | - | - | -9,09% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund R-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund R-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund R-GDIST (GBP) | - | -3,44% | 47,80% | -9,55% | -4,95% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund W (GBP) | - | -3,79% | 47,18% | -9,90% | -5,52% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Equity Fund Y (EUR) | - | - | - | -6,66% | -9,69% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund Y-ACC (USD) | -0,15% | -6,92% | 61,50% | -18,21% | -5,33% |
| Sustainable Emerging Azioni Markets Equity Fund Y-ACC (HUF) | - | - | 49,65% | -1,85% | -11,02% |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Azioni Ex China Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Europe Azioni Equity Fund A (EUR) | 2,95% | -13,90% | 29,29% | -3,71% | 2,58% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund A-ACC (EUR) | 2,91% | -13,90% | 29,29% | -3,73% | 2,58% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 3,90% | -13,22% | 29,94% | -2,85% | 9,29% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund A-ACC (USD) (hedged) | 5,85% | -11,66% | 31,47% | -3,41% | 6,66% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund D-ACC (EUR) | 2,42% | -14,34% | 28,67% | -4,20% | 2,07% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund E-ACC (EUR) | 2,18% | -14,60% | 28,37% | -4,43% | 1,84% |
| Sustainable Europe Azioni Equity Fund I (EUR) | 4,10% | -13,10% | 30,68% | -2,57% | 3,64% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | 30,68% | -2,64% | 3,61% |
| Sustainable Europe Azioni Equity Fund W (GBP) | - | - | - | - | 8,39% |
| Sustainable Europe Azioni Equity Fund Y (EUR) | 3,82% | -13,17% | 30,38% | -2,92% | 3,46% |
| Sustainable Europe Azioni Equity Fund Y (SGD) | -1,12% | -12,23% | 35,49% | -11,69% | 4,59% |
| Sustainable Azioni Europe Equity Fund Y-ACC (EUR) | 3,83% | -13,17% | 30,41% | -2,91% | 3,46% |
| Sustainable European Azioni Smaller Companies Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | -11,33% | -4,53% |
| Sustainable European Azioni Smaller Companies Fund I-ACC (EUR) | -0,32% | -12,16% | 57,61% | -10,43% | -3,58% |
| Sustainable European Azioni Smaller Companies Fund RA-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable European Azioni Smaller Companies Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -13,81% | 0,75% |
| Sustainable European Azioni Smaller Companies Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | -10,72% | -3,72% |
| Sustainable Eurozone Azioni Equity Fund A (EUR) | - | - | - | -2,82% | 8,80% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund A-ACC (EUR) | 7,03% | -6,04% | 34,58% | -2,88% | 8,79% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | 2,08% | 7,23% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund E-ACC (EUR) | 6,19% | -6,74% | 33,56% | -3,59% | 7,99% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | 36,06% | -1,93% | 10,03% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -5,50% | 14,79% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | -1,07% | 10,78% |
| Sustainable Azioni Eurozone Equity Fund Y-ACC (EUR) | 7,92% | -5,22% | 35,74% | -2,08% | 9,75% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | -22,10% | -9,43% |
| Sustainable Future Azioni Connectivity Fund A (EUR) | - | - | - | -11,09% | -13,55% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (EUR) | - | 8,03% | 42,45% | -11,04% | -13,57% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | -6,47% | -14,83% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -19,67% | -12,36% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | - | -21,73% | -7,95% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | -22,31% | -7,07% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | -10,34% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | -11,77% | -14,15% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -21,23% | -8,49% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund I-ACC (EUR) | - | 9,09% | 44,04% | -10,14% | -12,64% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund W-ACC (GBP) | - | 9,92% | 44,00% | -13,49% | -8,73% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | -21,43% | -8,64% |
| Sustainable Future Azioni Connectivity Fund Y (EUR) | - | 9,01% | 43,69% | -10,28% | -12,82% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR) | - | 8,92% | 43,72% | -10,28% | -12,83% |
| Sustainable Azioni Future Connectivity Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -18,90% | -11,58% |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Global Equity Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Health Azioni Care Fund A (EUR) | 17,48% | 16,65% | 14,54% | 12,97% | -5,54% |
| Sustainable Global Health Azioni Care Fund A (GBP) | 14,96% | 17,66% | 14,79% | 9,05% | -1,17% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund A-ACC (EUR) | 17,54% | 16,63% | 14,53% | 12,98% | -5,53% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund A-ACC (HUF) | 21,29% | 26,97% | 16,83% | 18,79% | -6,93% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund A-ACC (USD) | 8,99% | 13,87% | 26,02% | -1,08% | -1,01% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund D-ACC (EUR) | 16,93% | 16,07% | 13,98% | 12,39% | -5,99% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund E-ACC (EUR) | 16,62% | 15,75% | 13,68% | 12,15% | -6,24% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund I-ACC (EUR) | 18,75% | 17,81% | 15,67% | 14,14% | -4,63% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund W-ACC (GBP) | 16,03% | 18,68% | 15,78% | 9,90% | -0,33% |
| Sustainable Global Health Azioni Care Fund Y (EUR) | 18,51% | 17,63% | 15,50% | 13,96% | -4,73% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund Y-ACC (EUR) | 18,52% | 17,63% | 15,53% | 13,93% | -4,74% |
| Sustainable Global Azioni Health Care Fund Y-ACC (USD) | - | - | 27,06% | -0,23% | -0,15% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund A (JPY) | -2,78% | -2,31% | 32,39% | 2,83% | 6,22% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund A (EUR) | 3,23% | 3,88% | 17,61% | -1,08% | -3,21% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund A (SGD) | -2,08% | 5,53% | 22,04% | -10,02% | -2,20% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund A-ACC (EUR) | 3,19% | 3,85% | 17,71% | -1,15% | -3,18% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund A-ACC (USD) (hedged) | -0,64% | -0,40% | 32,80% | 2,85% | 9,91% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged) | - | - | - | - | 9,37% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund E-ACC (EUR) | 2,42% | 3,06% | 16,79% | -1,82% | -3,92% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund I (USD) | - | - | - | - | 2,47% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | -0,15% | -2,26% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund I-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | 3,97% | 11,20% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | -3,87% | 2,18% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund X (JPY) | - | - | 34,82% | 4,68% | 8,24% |
| Sustainable Japan Azioni Equity Fund Y (EUR) | 4,10% | 4,77% | 18,68% | -0,27% | -2,37% |
| Sustainable Azioni Japan Equity Fund Y-ACC (JPY) | -1,94% | -1,46% | 33,52% | 3,75% | 7,07% |
| Sustainable US Azioni Equity Fund A (USD) | 8,81% | 1,04% | 41,38% | -11,36% | -4,15% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | -4,15% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (EUR) | 17,25% | 3,46% | 28,49% | 1,19% | -8,52% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -7,86% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | -9,19% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -3,16% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -6,88% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund I-ACC (GBP) (hedged) | - | - | - | - | -5,65% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund W-ACC (GBP) (hedged) | - | - | - | - | -5,90% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (USD) | 9,73% | 1,90% | 42,59% | -10,57% | -3,33% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (GBP) | - | - | - | - | -3,54% |
| Sustainable Azioni US Equity Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -7,02% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (USD) | - | -9,67% | 47,88% | -11,55% | -4,99% |
| Sustainable Water & Azioni Waste Fund A (EUR) | - | - | 34,37% | 0,95% | -9,29% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (EUR) | - | -7,45% | 34,32% | 1,00% | -9,33% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (HUF) | - | 0,69% | 37,13% | 6,13% | -10,65% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (NOK) | - | - | 19,67% | -0,62% | 8,35% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (SEK) | - | - | 27,80% | 2,66% | -0,73% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -12,19% | 45,76% | -12,73% | -8,41% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | 46,25% | -11,65% | -2,73% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | -11,87% | -6,00% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund D-ACC (EUR) | - | - | 33,76% | 0,40% | -9,74% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 45,07% | -13,22% | -8,94% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund E-ACC (EUR) | - | -8,16% | 33,33% | 0,22% | -9,98% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -12,69% | 44,84% | -13,42% | -9,17% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund I-ACC (USD) | - | -8,76% | 49,41% | -10,67% | -4,08% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund I-ACC (EUR) | - | -6,45% | 35,73% | 1,95% | -8,40% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund I-ACC (NOK) | - | - | 20,98% | 0,38% | 9,47% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund I-ACC (SEK) | - | - | 29,17% | 3,67% | 0,24% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (USD) | - | - | - | -10,59% | -4,01% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (CHF) | - | - | - | -4,75% | -11,99% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund RY-ACC (EUR) | - | - | - | 2,05% | -8,28% |
| Sustainable Water & Azioni Waste Fund W (GBP) | - | -5,90% | 35,89% | -1,81% | -4,30% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund W-ACC (GBP) | - | -5,83% | 35,90% | -1,82% | -4,28% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | 2,83% | -7,63% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (USD) | - | -8,86% | 49,11% | -10,84% | -4,18% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (EUR) | - | -6,64% | 35,55% | 1,82% | -8,52% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged) | - | -11,68% | 46,89% | -12,05% | -8,13% |
| Sustainable Water & Waste Azioni Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -11,39% | 47,05% | -11,98% | -7,53% |
| Azioni Switzerland Fund A (CHF) | 4,09% | -3,16% | 24,22% | -0,35% | -2,90% |
| Switzerland Azioni Fund A-ACC (CHF) | 4,13% | -3,16% | 24,22% | -0,34% | -2,91% |
| Switzerland Azioni Fund Y-ACC (CHF) | 4,96% | -2,33% | 25,28% | 0,54% | -2,09% |
| Azioni Thailand Fund A (USD) | -7,74% | -22,42% | 21,57% | -6,08% | -6,20% |
| Thailand Azioni Fund A-ACC (USD) | -7,70% | -22,38% | 21,55% | -6,17% | -6,17% |
| Azioni Thailand Fund Y (USD) | -6,91% | -21,72% | 22,59% | -5,17% | -5,42% |
| Thailand Azioni Fund Y-ACC (USD) | -6,98% | -21,74% | 22,59% | -5,27% | -5,41% |
| UK Special Azioni Situations Fund A (GBP) | - | - | - | 2,90% | 4,80% |
| UK Azioni Special Situations Fund A-ACC (GBP) | - | - | - | - | 4,85% |
| UK Azioni Special Situations Fund A-ACC (EUR) | - | - | 43,45% | 6,53% | 0,18% |
| UK Special Azioni Situations Fund I (GBP) | - | -25,66% | 45,37% | 3,76% | 5,97% |
| UK Special Azioni Situations Fund W (GBP) | - | -25,58% | 45,16% | 3,73% | 5,80% |
| UK Azioni Special Situations Fund Y-ACC (GBP) | - | - | - | - | 5,70% |
| World Azioni Fund A-ACC (USD) | 2,47% | -4,62% | 49,66% | -8,81% | -1,91% |
| Azioni World Fund A (EUR) | 10,49% | -2,34% | 36,02% | 4,10% | -6,34% |
| World Azioni Fund A-ACC (CZK) | 10,93% | 3,13% | 29,91% | -1,17% | -10,43% |
| World Azioni Fund A-ACC (EUR) | 10,55% | -2,35% | 35,98% | 4,12% | -6,34% |
| World Azioni Fund A-ACC (HKD) | 2,41% | -5,72% | 49,97% | -7,87% | -1,85% |
| World Azioni Fund A-ACC (HUF) | - | 6,34% | 38,76% | 9,44% | -7,73% |
| World Azioni Fund A-ACC (SGD) | 5,27% | -1,25% | 41,20% | -5,27% | -5,33% |
| Azioni World Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 3,59% | -5,52% | 44,82% | -3,71% | 1,06% |
| Azioni World Fund A-ACC (JPY) (hedged) | 3,02% | -5,48% | 45,80% | -4,60% | -4,89% |
| World Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| World Azioni Fund E-ACC (EUR) | 9,65% | -3,07% | 35,03% | 3,31% | -7,05% |
| World Azioni Fund I-ACC (USD) | 3,54% | -3,71% | 51,17% | -7,89% | -0,87% |
| World Azioni Fund I-ACC (EUR) | 11,66% | -1,39% | 37,41% | 5,14% | -5,43% |
| World Azioni Fund RA-ACC (USD) | - | - | - | - | -1,45% |
| World Azioni Fund RY-ACC (EUR) | - | - | 37,37% | 5,14% | -5,36% |
| Azioni World Fund Y (EUR) | 11,44% | -1,52% | 37,17% | 4,98% | -5,53% |
| World Azioni Fund Y-ACC (USD) | 3,39% | -3,89% | 51,03% | -8,05% | -1,07% |
| World Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 11,42% | -1,49% | 37,13% | 5,00% | -5,55% |
| Azioni World Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 3,25% | -5,42% | 45,88% | -4,91% | -3,42% |
| Asia Pacific Azioni Dividend Fund A (USD) | -2,32% | -7,81% | 47,75% | -6,08% | -1,41% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 0,49% | -7,68% | 39,48% | -2,15% | 1,13% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | -2,29% | -7,87% | 47,86% | -6,10% | -1,43% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | -2,40% | -8,95% | 48,17% | -5,12% | -1,40% |
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Asia Pacific Dividend Fund Azioni B-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Asia Pacific Azioni Dividend Fund Y (USD) | -1,50% | -7,06% | 49,07% | -5,30% | -0,54% |
| Asia Azioni Pacific Dividend Fund Y-ACC (USD) | -1,53% | -6,97% | 48,98% | -5,23% | -0,59% |
| European Azioni Dividend Fund A (EUR) | 5,69% | -9,76% | 22,98% | 10,81% | 2,63% |
| Azioni European Dividend Fund A-ACC (EUR) | 5,68% | -9,75% | 22,96% | 10,84% | 2,66% |
| European Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 6,45% | -8,84% | 22,09% | 9,81% | 4,64% |
| European Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | 5,66% | -9,74% | 22,95% | 10,84% | 2,65% |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 5,70% | -9,76% | 22,95% | 10,81% | 2,68% |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 6,03% | -7,18% | 23,71% | 10,43% | 5,36% |
| European Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 7,05% | -7,13% | 23,77% | 10,66% | 6,58% |
| European Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 5,77% | -9,74% | 23,01% | 10,81% | 2,67% |
| Azioni European Dividend Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| European Dividend Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni European Dividend Fund I-ACC (EUR) | 6,78% | -8,83% | 24,33% | 11,94% | 3,75% |
| European Azioni Dividend Fund W (GBP) | - | -8,18% | 24,38% | 7,74% | 8,34% |
| Azioni European Dividend Fund Y-ACC (EUR) | 6,52% | -8,96% | 24,00% | 11,76% | 3,55% |
| European Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 6,54% | -8,92% | 24,00% | 11,81% | 3,51% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (USD) | 7,90% | -1,98% | 27,53% | -3,48% | 4,75% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (EUR) | 16,30% | 0,41% | 15,93% | 10,20% | -0,06% |
| Global Dividend Fund Azioni Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged) | 11,94% | -1,18% | 21,02% | 5,91% | 7,16% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 10,56% | -2,38% | 20,73% | 3,61% | 1,42% |
| Azioni Global Dividend Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 11,08% | -1,76% | 21,72% | 6,00% | 12,82% |
| Azioni Global Dividend Fund A-GDIST (EUR) | - | - | 15,89% | 10,27% | -0,05% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 13,27% | -1,77% | 20,86% | 4,07% | 2,61% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 12,93% | -0,76% | 21,23% | 5,26% | 8,33% |
| Global Dividend Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | 14,77% | 0,46% | 24,59% | 7,28% | 2,86% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 7,88% | -1,98% | 27,53% | -3,45% | 4,74% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | 3,70% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 7,94% | -1,99% | 27,55% | -3,47% | 4,71% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 16,34% | 0,40% | 15,94% | 10,17% | 0,02% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 7,83% | -3,15% | 27,88% | -2,50% | 4,76% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 10,86% | 1,46% | 20,38% | 0,27% | 1,09% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 13,80% | 0,30% | 22,03% | 4,70% | 4,38% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 13,23% | -2,03% | 21,04% | 4,13% | 2,69% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 12,79% | 0,23% | 22,28% | 4,74% | 3,15% |
| Global Dividend Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 12,94% | -0,61% | 21,67% | 4,73% | 3,71% |
| Global Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (USD) | 7,93% | -2,02% | 27,57% | -3,44% | 4,69% |
| Global Dividend Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | 16,33% | 0,46% | 15,93% | 10,19% | -0,03% |
| Azioni Global Dividend Fund D-ACC (EUR) | 15,71% | -0,08% | 15,33% | 9,70% | -0,59% |
| Azioni Global Dividend Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 10,06% | -2,77% | 20,02% | 3,09% | 0,91% |
| Global Dividend Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9,98% | -2,87% | 20,08% | 3,11% | 0,90% |
| Global Dividend Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | 15,78% | -0,17% | 15,40% | 9,69% | -0,52% |
| Azioni Global Dividend Fund E-ACC (EUR) | 15,39% | -0,32% | 15,03% | 9,43% | -0,81% |
| Global Dividend Fund Azioni E-MINCOME (G) (EUR) (hedged) | 9,69% | -3,11% | 19,84% | 2,81% | 0,66% |
| Azioni Global Dividend Fund I-ACC (EUR) | 17,29% | 1,44% | 17,11% | 11,30% | 0,93% |
| Azioni Global Dividend Fund I-ACC (USD) (hedged) | 14,88% | 1,18% | 23,48% | 5,86% | 5,48% |
| Azioni Global Dividend Fund I-QDIST (EUR) | - | - | - | 11,12% | 1,00% |
| Global Azioni Dividend Fund RY (EUR) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Dividend Fund SR-ACC (SGD) | 11,09% | 1,68% | 20,58% | 0,52% | 1,23% |
| Global Dividend Fund Azioni SR-MINCOME (G) (SGD) | 11,11% | 1,66% | 20,61% | 0,47% | 1,29% |
| Azioni Global Dividend Fund W-ACC (GBP) | 14,89% | 2,21% | 17,22% | 7,18% | 5,51% |
| Global Dividend Fund Azioni W-QINCOME (G) (GBP) | 14,83% | 2,24% | 17,17% | 7,21% | 5,54% |
| Global Dividend Fund Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (hedged) | 12,68% | -1,17% | 22,39% | 5,20% | 3,80% |
| Global Azioni Dividend Fund Y (EUR) | - | 1,20% | 16,98% | 11,10% | 0,80% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (USD) | 8,80% | -1,15% | 28,65% | -2,63% | 5,61% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) | 17,31% | 1,22% | 16,84% | 11,16% | 0,80% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 11,15% | -1,67% | 21,54% | 4,46% | 1,47% |
| Azioni Global Dividend Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 11,54% | -1,51% | 21,68% | 4,51% | 2,25% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | - | - | - | - | 3,13% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | 5,64% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (USD) | 8,76% | -1,11% | 28,68% | -2,66% | 5,63% |
| Global Dividend Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | 17,35% | 1,25% | 16,94% | 11,12% | 0,76% |
| Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (USD) | 9,07% | -1,58% | 29,93% | 0,56% | 7,70% |
| Global Equity Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 17,49% | 0,81% | 18,13% | 14,73% | 2,82% |
| Global Equity Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | 14,73% | 2,86% |
| Global Equity Azioni Income Fund I (USD) | 10,16% | -0,55% | 31,28% | 1,56% | 8,88% |
| Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (USD) | 10,18% | -0,56% | 31,35% | 1,51% | 8,88% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Global Equity Azioni Income Fund W (GBP) | - | - | - | 11,66% | 8,52% |
| Global Azioni Equity Income Fund X-ACC (GBP) | - | - | 20,55% | 12,76% | 9,62% |
| Global Azioni Equity Income Fund Y-ACC (USD) | 9,72% | -0,76% | 31,18% | 1,35% | 8,63% |
| Global Equity Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | 15,75% | 3,70% |
| Sustainable European Dividend Azioni Plus Fund A (EUR) | - | - | - | 6,62% | 4,15% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 6,64% | 4,09% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | - | - | - | 6,68% | 4,05% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 3,76% | 9,85% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | - | - | - | - | 9,85% |
| Sustainable European Dividend Azioni Plus Fund Y (EUR) | - | - | - | 7,62% | 5,00% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | 7,57% | 5,01% |
| Sustainable European Azioni Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | - | - | - | 7,63% | 4,98% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund A (USD) | - | - | - | - | 4,14% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund A (EUR) | 10,34% | -13,75% | 9,43% | 8,81% | -0,60% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund A (GBP) | 8,04% | -13,03% | 9,95% | 4,83% | 3,91% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | 4,15% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (EUR) | 10,34% | -13,74% | 9,44% | 8,74% | -0,57% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-GDIST (EUR) | - | - | - | - | -0,58% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | 2,18% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | 4,14% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | 4,19% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-MDIST (USD) | - | - | - | - | 4,15% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund A-MDIST (HKD) | - | - | - | - | 4,19% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | 4,14% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | - | - | 4,20% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | - | - | - | - | 0,59% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | - | -12,67% | 12,88% | 4,44% | 3,71% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | - | -14,18% | 11,18% | 3,84% | 1,79% |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | - | -12,60% | 13,09% | 4,32% | 2,61% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund E-ACC (EUR) | 9,51% | -14,43% | 8,65% | 7,96% | -1,34% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund I (USD) | - | - | - | - | 5,21% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | 5,25% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund I-ACC (EUR) | 11,47% | -12,86% | 10,39% | 9,86% | 0,46% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund W-ACC (GBP) | 8,92% | -12,21% | 10,56% | 5,85% | 4,90% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund W-GDIST (GBP) | - | - | - | - | 4,99% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund Y (USD) | - | - | - | - | 5,05% |
| Sustainable Global Dividend Azioni Plus Fund Y (EUR) | 11,35% | -13,06% | 10,37% | 9,78% | 0,27% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (USD) | 3,27% | -15,10% | 21,17% | -3,92% | 5,05% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund Y-ACC (EUR) | 11,33% | -13,02% | 10,39% | 9,68% | 0,25% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund Y-GDIST (EUR) | - | - | - | - | 0,28% |
| Sustainable Global Azioni Dividend Plus Fund Y-QDIST (USD) | - | - | - | - | 5,03% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund Y-ACC (USD) | 4,34% | -3,29% | 30,29% | 1,38% | 8,34% |
| Sustainable Global Equity Azioni Income Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | 3,68% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (EUR) | 11,53% | -1,77% | 17,45% | 15,01% | 2,53% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (NOK) | 11,39% | 13,86% | 4,57% | 13,25% | 22,49% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund A-ACC (SEK) | 12,24% | -1,38% | 11,72% | 16,84% | 12,26% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund A-GDIST (EUR) | - | - | - | - | 2,50% |
| Sustainable Global Equity Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | 14,92% | 2,60% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 14,05% | 1,77% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (EUR) | 12,61% | -0,69% | 18,62% | 16,21% | 3,55% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (GBP) | - | - | - | 12,00% | 8,38% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (NOK) | 12,63% | 14,95% | 5,76% | 14,33% | 23,78% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund I-ACC (SEK) | 13,44% | -0,40% | 12,93% | 18,09% | 13,41% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 11,75% | 8,24% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | 17,05% | 4,42% |
| Sustainable Global Azioni Equity Income Fund Y-ACC (EUR) | 12,63% | -0,87% | 18,42% | 15,93% | 3,39% |
| Sustainable Global Equity Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | - | - | - | 15,86% | 3,46% |
| Azioni Strategic European Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,78% |
| Azioni Strategic European Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,84% |
| Azioni Strategic European Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | 7,44% |
| Azioni Strategic European Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,65% |
| European Multi Asset Azioni Income Fund A (EUR) | -0,32% | -6,46% | 13,07% | -1,65% | -5,07% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) | -0,43% | -6,44% | 13,10% | -1,64% | -5,11% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged) | 2,83% | -3,70% | 15,36% | -2,55% | -1,38% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (HKD) (hedged) | - | - | - | - | -2,49% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | -1,49% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | -0,37% | -6,49% | 13,09% | -1,67% | -5,07% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | -5,07% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | - | 13,09% | -1,68% | -5,07% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) | - | - | 12,48% | -2,14% | -5,52% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) | - | - | 12,52% | -2,16% | -5,54% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) | -0,90% | -6,97% | 12,43% | -2,20% | -5,59% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) | - | - | 12,46% | -2,21% | -5,59% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -4,37% |
| European Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) | 0,17% | -5,96% | 13,76% | -1,12% | -4,55% |
| European Multi Asset Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) | - | - | 13,70% | -1,04% | -4,54% |
| Global Multi Asset Azioni Defensive Fund A (EUR) | 10,67% | -5,99% | 0,50% | -6,03% | -7,21% |
| Global Multi Asset Defensive Fund Vermoegens. Azioni Def A (EUR) | -0,50% | -10,86% | 9,51% | -5,26% | -7,22% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (EUR) | 10,64% | -5,97% | 0,60% | -6,09% | -7,27% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (SGD) | 5,41% | -4,94% | 4,38% | -14,55% | -6,17% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund A-ACC (USD) | 2,61% | -8,19% | 10,67% | -17,74% | -2,79% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund D-ACC (EUR) | 10,13% | -6,40% | 0,10% | -6,50% | -7,44% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund E-ACC (EUR) | 10,02% | -6,50% | -0,08% | -6,55% | -7,53% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -6,50% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund Y-ACC (EUR) | 11,40% | -5,29% | 1,14% | -5,51% | -6,65% |
| Global Multi Azioni Asset Defensive Fund Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | 1,59% | -9,67% | 10,92% | -4,00% | -5,18% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (USD) | 1,22% | -9,07% | 16,57% | -8,09% | -7,93% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (EUR) | 9,05% | -6,88% | 5,98% | 4,97% | -12,16% |
| Global Multi Asset Azioni Dynamic Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,80% | -11,86% | 15,17% | -9,04% | -10,70% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (USD) | 1,21% | -9,09% | 16,59% | -8,10% | -7,90% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR) | 9,13% | -6,87% | 5,96% | 4,91% | -12,17% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (HKD) | - | - | - | -7,14% | -7,91% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,83% | -11,72% | 15,18% | -9,06% | -10,62% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -2,49% | -12,33% | 14,71% | -9,61% | -11,24% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -7,16% | -7,05% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -11,34% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | 2,00% | -7,36% |
| Global Multi Azioni Asset Dynamic Fund Y-ACC (EUR) | 9,89% | -6,14% | 6,73% | 5,70% | -11,44% |
| Global Multi Asset Growth & Azioni Income Fund A (USD) | 3,72% | -12,91% | 18,80% | -8,77% | -2,08% |
| Global Multi Asset Growth & Azioni Income Fund A (EUR) | 11,73% | -10,81% | 8,03% | 4,09% | -6,48% |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Azioni Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,70% | -15,53% | 17,49% | -9,78% | -4,84% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (EUR) | 11,81% | -10,83% | 8,08% | 4,05% | -6,44% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (SGD) | 6,54% | -9,86% | 12,18% | -5,24% | -5,44% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,49% | -15,67% | 17,51% | -9,85% | -5,05% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund E-ACC (EUR) | 11,17% | -11,35% | 7,34% | 3,50% | -7,05% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,09% | -16,15% | 16,86% | -10,36% | -5,57% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -1,16% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,85% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund W-GDIST (GBP) | - | - | - | - | -1,44% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (USD) | 4,35% | -12,26% | 19,68% | -8,18% | -1,30% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (EUR) | 12,61% | -10,14% | 8,74% | 4,78% | -5,81% |
| Global Multi Asset Growth & Income Azioni Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,18% | -15,25% | 18,10% | -10,42% | -4,26% |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | -1,29% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) | 4,62% | -4,50% | 16,56% | -8,15% | -4,62% |
| Global Multi Asset Azioni Income Fund A (EUR) | 12,81% | -2,13% | 5,90% | 4,76% | -8,93% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) | 12,82% | -2,13% | 5,92% | 4,81% | -8,97% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (HKD) | 4,66% | -5,68% | 16,76% | -7,18% | -4,65% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (USD) (hedged) | 5,60% | -3,10% | 15,16% | -6,14% | -4,60% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 2,56% | -5,83% | 13,88% | -7,14% | -7,11% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 3,11% | -5,65% | 15,20% | -4,62% | 3,76% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (JPY) (hedged) | 2,88% | -5,69% | 14,58% | -6,48% | -8,15% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-ACC (SEK/USD) (hedged) | 1,54% | -7,12% | 15,53% | -8,80% | -6,82% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | 2,98% | -5,87% | 15,64% | -6,97% | -1,87% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | 3,48% | -5,80% | 15,80% | -7,71% | -0,92% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged) | 2,54% | -5,95% | 14,00% | -7,11% | -7,06% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5,27% | -4,56% | 14,56% | -6,60% | -5,95% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged) | 3,57% | -5,86% | 15,90% | -7,58% | -1,03% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | -4,49% | 16,48% | -8,12% | -4,64% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | -5,21% | 16,09% | -8,14% | -5,14% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund A-MDIST (EUR) | 12,83% | -2,17% | 5,88% | 4,87% | -8,98% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 4,68% | -4,50% | 16,53% | -8,16% | -4,65% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 4,63% | -5,65% | 16,76% | -7,22% | -4,60% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 7,57% | -1,16% | 9,96% | -4,58% | -8,01% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | 5,39% | -4,50% | 14,69% | -6,70% | -5,83% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (JPY) (hedged) | 2,86% | -5,66% | 14,60% | -6,53% | -8,13% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | 3,82% | -5,34% | 16,13% | -8,16% | -5,31% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | 7,50% | -1,00% | 9,82% | -4,55% | -7,98% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,66% | -5,88% | 13,93% | -7,13% | -7,07% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) | 12,27% | -2,63% | 5,31% | 4,38% | -9,42% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 2,15% | -6,23% | 13,49% | -7,58% | -7,67% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni D-MINCOME (G) (EUR) | 12,23% | -2,64% | 5,35% | 4,34% | -9,41% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni D-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,03% | -6,37% | 13,40% | -7,56% | -7,66% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | 4,17% | -9,50% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 1,85% | -6,45% | 13,22% | -7,64% | -7,63% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 4,05% | -5,08% | 15,85% | -8,71% | -5,21% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 2,03% | -6,44% | 13,29% | -7,71% | -7,62% |
| Global Multi Asset Azioni Income Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 16,21% | -8,25% | -6,51% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (USD) | 5,66% | -3,78% | 17,53% | -7,38% | -3,86% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) | - | -1,29% | 6,82% | 5,77% | -8,11% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (GBP) | 11,39% | -0,43% | 7,05% | 1,96% | -3,91% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 9,50% | -3,26% | 10,33% | 0,26% | -7,39% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund I-GMDIST (GBP) | - | -0,42% | 7,04% | 1,98% | -3,91% |
| Global Multi Asset Income Fund I-QINCOME (G) Shares EUR | - | - | - | - | - |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -5,97% | 16,97% | -7,56% | -4,92% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (USD) | 5,35% | -3,76% | 17,38% | -7,57% | -3,96% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) | 13,61% | -1,46% | 6,62% | 5,61% | -8,34% |
| Global Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 3,15% | -5,14% | 14,71% | -6,41% | -6,51% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | 5,40% | -3,80% | 17,32% | -7,49% | -3,97% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | 3,75% | -6,01% | 16,56% | -7,65% | -5,04% |
| Global Multi Asset Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 3,18% | -5,29% | 14,73% | -6,38% | -6,42% |
| Sustainable Multi Asset Azioni Income Fund A (USD) | 3,68% | -5,08% | 15,73% | -8,39% | -2,84% |
| Sustainable Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged) | - | - | 14,83% | -7,17% | -0,09% |
| Sustainable Multi Azioni Asset Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 14,42% | -9,14% | -5,59% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -2,89% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (USD) | - | - | 15,76% | -8,38% | -2,91% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) | - | - | 5,02% | 4,62% | -7,29% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (SGD) | - | - | - | - | -6,26% |
| Sustainable Multi Azioni Asset Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | -6,16% |
| Sustainable Multi Azioni Asset Income Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -2,02% |
| Sustainable Multi Asset Azioni Income Fund REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | -7,75% | -4,08% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | - | -3,43% |
| Sustainable Multi Azioni Asset Income Fund Y-ACC (USD) | 4,39% | -4,40% | 16,57% | -7,73% | -2,24% |
| Sustainable Multi Asset Income Fund Azioni Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | -4,95% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund A-ACC (USD) | 3,24% | -5,71% | 6,26% | -5,89% | -5,06% |
| SMART Global Azioni Defensive Fund A (EUR) | 11,21% | -3,34% | -3,54% | 7,55% | -9,38% |
| SMART Global Azioni Defensive Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,03% | -8,44% | 5,21% | -6,89% | -7,55% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund A-ACC (EUR) | 11,24% | -3,41% | -3,47% | 7,54% | -9,41% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,20% | -8,55% | 5,14% | -6,66% | -7,47% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -0,61% | -8,99% | 4,74% | -7,45% | -8,09% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,00% | -7,50% | 6,08% | -7,94% | -6,75% |
| SMART Azioni Global Defensive Fund Y-ACC (EUR) | 11,97% | -2,73% | -2,71% | 8,27% | -8,79% |
| Asia Pacific Azioni Strategic Income Fund A-ACC (USD) | 8,42% | 0,43% | 15,17% | -18,00% | -5,03% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 7,98% | -0,32% | 13,89% | -18,63% | -7,24% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | 8,39% | 0,39% | 15,16% | -18,01% | -5,04% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 8,41% | 0,43% | 15,14% | -18,00% | -5,03% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) | 11,40% | 3,73% | 8,63% | -14,79% | -8,36% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 8,42% | 0,49% | 14,87% | -18,39% | -6,07% |
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 7,33% | 0,36% | 14,96% | -18,45% | -7,16% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Asia Pacific Strategic Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | -0,41% | 15,11% | -17,90% | -5,48% |
| Asia Pacific Azioni Strategic Income Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | -6,89% |
| Asia Pacific Strategic Azioni Income Fund Y (USD) | 8,98% | 0,93% | 15,70% | -17,57% | -4,56% |
| Azioni Asian Bond Fund A-ACC (USD) | 7,31% | 2,56% | 9,00% | -8,00% | -2,69% |
| Asian Azioni Bond Fund A (EUR) (hedged) | 4,08% | -0,46% | 7,86% | -8,85% | -5,10% |
| Azioni Asian Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | -6,86% | 2,03% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | 8,97% | -7,94% | -2,70% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | -2,66% |
| Asian Bond Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 6,87% | 1,39% | 8,62% | -8,16% | -3,85% |
| Asian Bond Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | -5,64% | -3,78% |
| Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (USD) | 7,27% | 2,52% | 9,04% | -7,98% | -2,70% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 7,28% | 2,50% | 8,99% | -7,95% | -2,70% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 7,25% | 1,26% | 9,28% | -7,07% | -2,65% |
| Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 6,41% | 1,94% | 8,86% | -7,95% | -3,06% |
| Azioni Asian Bond Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | 4,68% | -7,37% |
| Azioni Asian Bond Fund I-ACC (USD) | 7,92% | 3,06% | 9,67% | -7,50% | -2,09% |
| Azioni Asian Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -8,18% | -4,64% |
| Azioni Asian Bond Fund I-QDIST (SGD) (hedged) | - | 2,36% | 9,61% | -7,41% | -2,63% |
| Azioni Asian Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| Asian Azioni Bond Fund Y (EUR) (hedged) | - | 0,13% | 8,31% | -8,47% | -4,66% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (USD) | 7,69% | 2,91% | 9,50% | -7,63% | -2,33% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | - | - | - | -8,74% | -5,64% |
| Azioni Asian Bond Fund Y-QDIST (USD) | 7,70% | 2,98% | 9,44% | -7,63% | -2,31% |
| Asian Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | -7,60% | -2,30% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 5,01% | -8,12% | 21,79% | -27,25% | -11,12% |
| Asian High Azioni Yield Fund A (EUR) (hedged) | 1,74% | -10,74% | 20,48% | -27,99% | -13,42% |
| Asian High Azioni Yield Fund A (RMB) (hedged) | 5,57% | -7,75% | 24,40% | -25,40% | -12,33% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 13,20% | -5,88% | 10,62% | -16,93% | -15,12% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 2,04% | -11,01% | 20,96% | -27,75% | -12,86% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 4,67% | -9,34% | 21,38% | -27,50% | -12,29% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) | 5,01% | -8,10% | 21,74% | -27,26% | -11,07% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (HKD) | 4,96% | -9,21% | 21,99% | -26,52% | -11,04% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (JPY) (hedged) | 2,18% | -10,73% | 21,10% | -27,58% | -14,35% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 4,10% | -8,94% | 21,72% | -27,22% | -11,51% |
| Asian Azioni High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 5,01% | -8,10% | 21,75% | -27,28% | -11,06% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 5,01% | -8,11% | 21,76% | -27,28% | -11,06% |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | - | - | - |
| Asian High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 4,26% | -8,88% | 21,73% | -27,24% | -11,60% |
| Asian Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 1,34% | -11,24% | 19,89% | -28,28% | -13,79% |
| Asian Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 5,65% | -7,43% | 22,52% | -26,76% | -10,53% |
| Asian Azioni High Yield Fund I-MDIST (USD) | 5,70% | -7,51% | 22,55% | -26,80% | -10,46% |
| Asian High Azioni Yield Fund Y (EUR) (hedged) | 2,34% | -10,41% | 21,18% | -27,51% | -12,93% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 5,55% | -7,61% | 22,33% | -26,90% | -10,64% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 13,94% | -5,43% | 11,14% | -16,58% | -14,70% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-ACC (SGD) (hedged) | 8,41% | -8,92% | 22,27% | -26,89% | -11,12% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 5,52% | -7,66% | 22,34% | -26,88% | -10,62% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (HKD) | 5,44% | -8,78% | 22,64% | -26,18% | -10,58% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MDIST (SGD) (hedged) | 8,32% | -8,87% | 22,25% | -26,83% | -11,10% |
| Asian Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 5,57% | -7,68% | 22,37% | -26,91% | -10,61% |
| China Azioni Government Bond Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | -2,55% |
| China Azioni Government Bond Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -7,02% |
| China Azioni Government Bond Fund A-ACC (RMB) | - | - | - | - | 2,49% |
| China Azioni Government Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 0,50% |
| China Government Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -2,55% |
| China Government Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | - | - | - | - | 2,56% |
| China Government Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | - | 2,24% |
| China Azioni Government Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -2,31% |
| China Azioni Government Bond Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -6,73% |
| China Azioni Government Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 0,80% |
| China Azioni Government Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | -3,21% |
| China Azioni Government Bond Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | -2,31% |
| China Azioni Government Bond Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | -6,73% |
| China Azioni Government Bond Fund Y-ACC (RMB) | - | - | - | - | 2,78% |
| China Azioni Government Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | 0,70% |
| China Government Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -2,26% |
| China Government Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | - | - | - | - | 2,83% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| China Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 4,16% | -4,87% | 18,56% | -31,64% | -12,18% |
| China Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 17,40% | -32,17% | -14,55% |
| China High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 3,64% | -6,26% | 18,26% | -31,88% | -13,67% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 4,17% | -4,81% | 18,60% | -31,61% | -12,49% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 3,12% | -4,94% | 18,75% | -31,67% | -13,39% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 3,41% | -5,54% | 18,38% | -31,53% | -13,02% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 17,46% | -32,23% | -14,52% |
| China High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged) | - | - | 21,15% | -29,91% | -13,41% |
| China Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -31,08% | -11,46% |
| China High Yield Fund Azioni W-MINCOME (G) (GBP) (hedged) | - | - | - | -31,33% | -12,49% |
| China High Azioni Yield Fund Y (USD) | 4,81% | -4,24% | 19,32% | -31,19% | -11,66% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (RMB) | 5,66% | 2,01% | 6,50% | -3,56% | -1,21% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (EUR) | 6,58% | -0,39% | 5,78% | 7,26% | -9,52% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (HUF) | - | - | - | - | -10,78% |
| China Azioni RMB Bond Fund A-ACC (USD) | -1,11% | -2,77% | 16,40% | -6,06% | -5,19% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-HMDIST (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | 0,05% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (RMB) | - | - | - | - | -1,19% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | -5,17% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | -5,22% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (RMB) | - | - | - | -3,39% | -1,09% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) | - | - | - | - | 1,70% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | - | - | - | - | -5,15% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | -6,09% | -5,20% |
| China RMB Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | -1,99% | -3,46% | 16,19% | -5,94% | -6,82% |
| China Azioni RMB Bond Fund E-ACC (EUR) | 6,08% | -0,90% | 5,25% | 6,73% | -9,96% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-ACC (EUR) | 7,19% | 0,19% | 6,42% | 7,87% | -9,00% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | - | -5,48% | -4,64% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-QDIST (EUR) | - | - | - | 8,20% | -7,88% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-QDIST (GBP) | - | - | - | 3,87% | -4,60% |
| China Azioni RMB Bond Fund I-QDIST (USD) | -0,53% | -2,20% | 17,12% | -5,51% | -4,63% |
| China Azioni RMB Bond Fund W-ACC (GBP) | 4,78% | 0,93% | 6,30% | 3,86% | -4,92% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (EUR) | 6,99% | 0,01% | 6,16% | 7,71% | -9,13% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (USD) | -0,71% | -2,37% | 16,87% | -5,68% | -4,82% |
| China RMB Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (RMB) | 6,03% | 2,88% | 9,21% | -3,15% | -0,80% |
| China RMB Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | -5,66% | -4,80% |
| China Azioni RMB Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | -8,48% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-ACC (USD) | 5,61% | -5,78% | 19,22% | -11,12% | -2,58% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 2,53% | -8,42% | 18,01% | -12,04% | -5,01% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 5,14% | -7,07% | 18,84% | -11,44% | -3,84% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-MDIST (USD) | 5,57% | -5,78% | 19,29% | -11,18% | -2,58% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund A-MDIST (EUR) (hedged) | 2,48% | -8,41% | 18,02% | -12,04% | -5,04% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 5,57% | -5,83% | 19,27% | -11,17% | -2,57% |
| Emerging Market Corporate Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) | 5,60% | -6,95% | 19,46% | -10,22% | -2,53% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund E-MDIST (USD) | 5,11% | -6,15% | 18,76% | -11,50% | -2,96% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,02% | -8,78% | 17,59% | -12,41% | -5,39% |
| Emerging Market Corporate Azioni Debt Fund I (USD) | 6,58% | -4,95% | 20,39% | -10,29% | -1,71% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund Y-ACC (USD) | 6,31% | -5,11% | 20,03% | -10,49% | -1,92% |
| Emerging Market Azioni Corporate Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 3,18% | -7,84% | 18,91% | -11,46% | -4,37% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (USD) | 3,92% | -11,32% | 25,64% | -17,92% | -10,02% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (EUR) | 12,10% | -9,21% | 14,19% | -6,38% | -14,06% |
| Emerging Market Azioni Debt Fund A (EUR) (hedged) | 0,76% | -14,03% | 24,32% | -18,91% | -12,43% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (USD) | 4,00% | -11,30% | 25,58% | -17,94% | -10,02% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (EUR) | 12,12% | -9,13% | 14,16% | -6,32% | -14,12% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 0,86% | -14,04% | 24,38% | -18,93% | -12,50% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 1,15% | -13,84% | 25,57% | -16,90% | -2,12% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 0,90% | -14,09% | 24,53% | -18,72% | -12,20% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-HMDIST (G) (PLN) (hedged) | 3,09% | -12,65% | 24,90% | -17,41% | -6,05% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | 25,69% | -17,96% | -9,94% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (USD) | 4,02% | -11,32% | 25,63% | -17,94% | -10,01% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (EUR) | 12,11% | -9,17% | 14,15% | -6,27% | -14,13% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 3,17% | -12,96% | 25,21% | -18,29% | -11,27% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 3,99% | -11,30% | 25,61% | -17,94% | -10,01% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Emerging Market Debt Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-ACC (EUR) | 11,62% | -9,50% | 13,72% | -6,67% | -14,49% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -19,15% | -12,80% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 0,46% | -14,41% | 23,77% | -19,24% | -12,79% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Emerging Azioni Market Debt Fund I-ACC (USD) | 4,91% | -10,56% | 26,69% | -17,22% | -9,20% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 25,27% | -18,13% | -11,65% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund W-ACC (GBP) | 10,38% | -7,68% | 15,21% | -9,04% | -9,51% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund X-ACC (USD) | - | -9,92% | 26,30% | -16,67% | -8,67% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (USD) | 4,68% | -10,67% | 26,48% | -17,36% | -9,40% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (EUR) | 12,88% | -8,56% | 14,96% | -5,64% | -13,50% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,60% | -13,36% | 25,20% | -18,29% | -11,89% |
| Emerging Market Debt Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -9,44% |
| Emerging Azioni Market Debt Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 1,58% | -13,47% | 25,18% | -18,28% | -11,93% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-ACC (USD) | -6,55% | -7,49% | 15,05% | -14,91% | 6,87% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | 2,00% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund A-MDIST (EUR) | 0,73% | -5,24% | 4,53% | -2,88% | 1,99% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund D-ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,72% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | 1,58% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund E-MDIST (EUR) | 0,35% | -5,61% | 4,11% | -3,21% | 1,60% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (USD) | -5,71% | -6,70% | 16,02% | -14,17% | 7,82% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (EUR) | 1,70% | -4,45% | 5,40% | -2,00% | 2,92% |
| Emerging Market Local Currency Azioni Debt Fund I (GBP) | -0,55% | -3,57% | 5,63% | -5,51% | 7,63% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund R-ACC (USD) | - | -6,49% | 16,30% | -13,94% | 8,06% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-ACC (USD) | -5,90% | -6,83% | 15,83% | -14,30% | 7,62% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 14,32% | -15,34% | 4,34% |
| Emerging Market Local Azioni Currency Debt Fund Y-QDIST (EUR) | 1,53% | -4,57% | 5,32% | -2,18% | 2,71% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (USD) | - | -14,02% | 26,55% | -18,67% | -1,46% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (EUR) | 8,20% | -11,92% | 14,97% | -7,14% | -5,91% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (USD) | 0,50% | -14,01% | 26,55% | -18,67% | -1,46% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (EUR) | - | -11,91% | 15,00% | -7,14% | -5,95% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund A (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -16,67% | 25,02% | -19,62% | -4,04% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -2,57% | -16,63% | 24,98% | -19,66% | -4,17% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | -16,93% | 24,54% | -19,81% | -4,48% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | -7,53% | -6,35% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged) | -2,91% | -16,97% | 24,49% | -19,95% | -4,53% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund I (USD) | 1,39% | -13,27% | 27,64% | -17,96% | -0,60% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund I (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,76% | -15,94% | 25,98% | -18,89% | -3,36% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (USD) | - | - | 27,64% | -17,96% | -0,60% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (EUR) | - | -11,17% | 16,03% | -6,36% | -5,16% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,71% | -15,93% | 25,97% | -18,87% | -3,34% |
| Emerging Market Total Return Debt Fund Azioni I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | -0,43% | -15,26% | 26,99% | -18,30% | -1,70% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | 27,31% | -18,10% | -1,55% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | 27,00% | -18,46% | -1,84% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | -18,44% | -1,85% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (USD) | 1,21% | -13,41% | 27,43% | -18,10% | -0,76% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (EUR) | 9,18% | -11,30% | 15,81% | -6,50% | -5,29% |
| Emerging Market Total Return Azioni Debt Fund Y (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,82% | -16,09% | 25,90% | -19,07% | -3,49% |
| Emerging Market Total Azioni Return Debt Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | -1,96% | -16,07% | 25,77% | -19,09% | -3,49% |
| Euro Azioni Bond Fund A (EUR) | 1,88% | 5,86% | 0,41% | -8,51% | -9,90% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (EUR) | 1,90% | 5,84% | 0,35% | -8,48% | -9,90% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 1,97% | 6,35% | 1,51% | -5,97% | 1,16% |
| Azioni Euro Bond Fund A-ACC (USD) (hedged) | 4,73% | 8,87% | 1,19% | -7,98% | -7,56% |
| Azioni Euro Bond Fund A-MDIST (EUR) | 1,84% | 5,83% | 0,41% | -8,54% | -9,80% |
| Azioni Euro Bond Fund E-ACC (EUR) | 1,47% | 5,44% | -0,03% | -8,86% | -10,21% |
| Azioni Euro Bond Fund I-ACC (EUR) | 2,47% | 6,39% | 0,87% | -8,02% | -9,42% |
| Azioni Euro Bond Fund X-ACC (EUR) | - | 6,86% | 1,27% | -7,68% | -9,02% |
| Euro Azioni Bond Fund Y (EUR) | 2,16% | 6,23% | 0,72% | -8,13% | -9,56% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (EUR) | 2,24% | 6,20% | 0,74% | -8,18% | -9,52% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (USD) | -5,04% | 3,66% | 10,87% | -19,60% | -5,15% |
| Azioni Euro Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 5,66% | 8,75% | 1,48% | -7,54% | -7,16% |
| Euro Corporate Azioni Bond Fund A (EUR) | 1,80% | 2,92% | 3,23% | -8,35% | -8,07% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) | 1,83% | 2,85% | 3,23% | -8,36% | -8,00% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 2,00% | 3,17% | 4,37% | -5,84% | 3,01% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro Azioni Corporate Bond Fund A-MDIST (EUR) | 1,80% | 2,87% | 3,24% | -8,31% | -8,04% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund D-ACC (EUR) | 1,44% | 2,56% | 2,96% | -8,63% | -8,29% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund E-ACC (EUR) | 1,36% | 2,43% | 2,86% | -8,74% | -8,36% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund E-MDIST (EUR) | 1,40% | 2,41% | 2,88% | -8,79% | -8,34% |
| Euro Corporate Azioni Bond Fund I (EUR) | 2,43% | 3,40% | 3,76% | -7,81% | -7,50% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund I-ACC (EUR) | 2,39% | 3,41% | 3,82% | -7,85% | -7,43% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR) | 2,21% | 3,23% | 3,65% | -8,01% | -7,66% |
| Euro Azioni Corporate Bond Fund Y-QDIST (EUR) | 2,24% | 3,20% | 3,69% | -7,97% | -7,70% |
| Euro Short Term Azioni Bond Fund A (EUR) | 0,06% | 0,97% | 1,09% | -2,98% | -3,82% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund A-ACC (EUR) | 0,06% | 0,96% | 1,09% | -2,98% | -3,82% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund D-ACC (EUR) | -0,09% | 0,81% | 0,94% | -3,13% | -3,96% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund E-ACC (EUR) | -0,09% | 0,81% | 0,94% | -3,13% | -3,96% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund I-ACC (EUR) | 0,41% | 1,29% | 1,42% | -2,66% | -3,51% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund R-ACC (EUR) | 0,50% | 1,49% | 1,57% | -2,60% | -3,32% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | -2,41% | -3,21% |
| Euro Short Azioni Term Bond Fund Y-ACC (EUR) | 0,27% | 1,18% | 1,31% | -2,76% | -3,61% |
| European High Azioni Yield Fund A (EUR) | 1,48% | -5,14% | 15,82% | -6,69% | -2,58% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 1,43% | -5,12% | 15,82% | -6,70% | -2,57% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (CZK) | 1,79% | 0,20% | 10,66% | -11,36% | -6,83% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 2,67% | -3,78% | 16,42% | -4,50% | 2,99% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 3,53% | -3,57% | 16,60% | -5,06% | 4,72% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 1,45% | -5,15% | 16,21% | -6,44% | -2,09% |
| European Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) (hedged) | 4,61% | -2,27% | 16,89% | -5,79% | - |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (EUR) | 1,44% | -5,12% | 15,79% | -6,71% | -2,56% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) | -3,21% | -4,14% | 20,15% | -15,07% | -1,51% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | 3,62% | -3,08% | 16,80% | -5,74% | -0,48% |
| European Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) (hedged) | 4,57% | -2,53% | 16,95% | -5,80% | -0,08% |
| European High Yield Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | 4,08% | -4,03% | 16,38% | -6,15% | -1,26% |
| European Azioni High Yield Fund A-MINCOME (EUR) | 1,52% | -5,18% | 15,80% | -6,68% | -2,58% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | 1,49% | -5,15% | 15,81% | -6,69% | -2,58% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 3,38% | -2,66% | 17,13% | -5,93% | -0,91% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | 3,75% | -3,15% | 16,84% | -5,79% | -0,47% |
| European High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 4,50% | -2,47% | 17,05% | -5,80% | -0,06% |
| European Azioni High Yield Fund D-ACC (EUR) | 1,18% | -5,45% | 15,50% | -7,04% | -2,82% |
| European Azioni High Yield Fund D-MDIST (EUR) | 1,19% | -5,43% | 15,49% | -6,99% | -2,87% |
| European Azioni High Yield Fund E-ACC (EUR) | 1,24% | -5,38% | 15,53% | -6,93% | -2,82% |
| European Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) | 1,01% | -5,60% | 15,20% | -7,12% | -3,09% |
| European Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) | 2,13% | -4,52% | 16,58% | -6,08% | -1,93% |
| European Azioni High Yield Fund I-QDIST (EUR) | 2,10% | -4,49% | 16,59% | -6,11% | -1,94% |
| European High Azioni Yield Fund RY (EUR) | - | - | 16,63% | -6,10% | -1,92% |
| European Azioni High Yield Fund RY-ACC (EUR) | - | - | 16,57% | -6,10% | -1,70% |
| European Azioni High Yield Fund RY-ACC (USD) (hedged) | - | - | 17,88% | -5,27% | 0,64% |
| European High Azioni Yield Fund Y (EUR) | 2,03% | -4,68% | 16,40% | -6,24% | -2,09% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 2,01% | -4,67% | 16,38% | -6,23% | -2,07% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 1,79% | -5,18% | 16,20% | -6,45% | -2,98% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (CZK) (hedged) | 3,14% | -3,30% | 16,89% | -3,92% | 3,60% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (SEK) (hedged) | 1,95% | -4,61% | 16,77% | -5,93% | -1,58% |
| European Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 5,03% | -1,91% | 17,48% | -5,40% | 0,37% |
| European Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) (hedged) | 4,89% | -1,93% | 17,90% | -5,45% | 0,41% |
| European High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | - | -2,02% |
| European High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) (hedged) | - | - | - | - | 0,46% |
| European Azioni High Yield Fund Y-QDIST (EUR) | 1,92% | -4,68% | 16,35% | -6,19% | -2,08% |
| Flexible Azioni Bond Fund A (GBP) | 2,88% | 4,16% | 6,32% | -9,71% | -5,79% |
| Flexible Azioni Bond Fund A (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,63% | 3,33% | 5,55% | -10,35% | -7,16% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (GBP) | 2,90% | 4,34% | 6,37% | -9,70% | -5,85% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) | 5,11% | 3,37% | 6,13% | -6,32% | -10,10% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (USD) | - | - | - | -17,69% | -5,76% |
| Azioni Flexible Bond Fund A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,60% | 2,97% | 5,59% | -10,49% | -7,22% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (GBP) | - | - | - | -9,75% | -5,85% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | -6,34% | -10,05% |
| Flexible Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | -17,98% | -5,76% |
| Azioni Flexible Bond Fund E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 1,06% | 2,66% | 5,00% | -10,93% | -7,79% |
| Azioni Flexible Bond Fund E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged) | 0,99% | 2,58% | 4,90% | -10,89% | -7,78% |
| Flexible Azioni Bond Fund I (GBP) | - | - | 7,30% | -8,87% | -5,29% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (GBP) | 3,56% | 4,96% | 7,05% | -9,02% | -5,30% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,28% | 3,88% | 6,33% | -9,82% | -6,69% |
| Flexible Azioni Bond Fund Y (USD) (USD/GBP hedged) | 5,43% | 6,92% | 7,32% | -8,97% | -4,24% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (GBP) | 3,57% | 5,00% | 6,97% | -9,05% | -5,23% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) | 5,67% | 3,89% | 6,74% | -5,70% | -9,49% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | -17,41% | -5,18% |
| Azioni Flexible Bond Fund Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged) | 2,43% | 3,65% | 6,33% | -9,84% | -6,79% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (GBP) | - | - | - | -9,13% | -5,23% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | -17,47% | -5,17% |
| Flexible Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (EUR) | - | - | - | -5,76% | -9,47% |
| Global Azioni Bond Fund A (USD) | 1,33% | 9,04% | 4,33% | -13,82% | -2,88% |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (USD) | 1,33% | 9,04% | 4,28% | -13,78% | -2,83% |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (USD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Azioni Global Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 2,61% | 7,92% | -0,54% | -8,73% | -3,93% |
| Azioni Global Bond Fund I-ACC (USD) | 1,96% | 9,62% | 4,93% | -13,31% | -2,30% |
| Azioni Global Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 0,09% | -8,18% | -3,55% |
| Azioni Global Bond Fund Y-ACC (USD) | 1,73% | 9,47% | 4,76% | -13,46% | -2,39% |
| Azioni Global Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -8,35% | -3,58% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (USD) | 2,22% | 3,82% | 9,82% | -14,46% | -2,31% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) | 9,84% | 5,92% | -0,55% | -2,74% | -7,05% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 2,05% | 2,09% | 5,41% | -12,13% | -5,31% |
| Global Corporate Bond Azioni Fund S restricted A-ACC (SEK) (hedged) | - | 2,40% | 5,95% | -11,68% | -4,78% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -11,43% | -4,79% |
| Global Azioni Corporate Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 2,47% | 2,49% | 5,67% | -11,63% | -4,89% |
| Global Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 3,64% | -6,06% | 18,84% | -9,75% | -3,42% |
| Global High Azioni Yield Fund A (EUR) (hedged) | 0,49% | -8,68% | 17,76% | -10,57% | -5,87% |
| Global High Yield Fund Azioni Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged) | 1,84% | -7,22% | 18,19% | -8,48% | -0,45% |
| Global Azioni High Yield Fund A-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,51% | -8,80% | 17,68% | -10,69% | -5,79% |
| Global Azioni High Yield Fund E-ACC (EUR) | 11,40% | -4,21% | 7,54% | 2,68% | -8,25% |
| Global Azioni High Yield Fund E-MINCOME (EUR) (hedged) | 0,14% | -9,13% | 17,15% | -10,90% | -6,29% |
| Global High Azioni Yield Fund I (EUR) (hedged) | 1,32% | -8,22% | 18,36% | -10,04% | -5,27% |
| Global Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 4,44% | -5,35% | 19,57% | -9,09% | -2,80% |
| Global Azioni High Yield Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | -3,09% |
| Global Azioni High Yield Fund W-MDIST (GBP) | - | - | - | - | -3,04% |
| Global Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 4,24% | -5,55% | 19,47% | -9,34% | -2,89% |
| Global High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -2,95% |
| Global Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (EUR) (hedged) | 1,18% | -8,31% | 18,22% | -10,12% | -5,42% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (USD) | -1,57% | -1,82% | 22,65% | -15,25% | -2,51% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund A (EUR) | - | - | - | -3,59% | -7,20% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | -3,71% | -7,38% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -8,82% | -6,54% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund I (EUR) | 6,29% | 0,73% | 11,69% | -3,06% | -6,74% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) | 6,10% | 1,70% | 11,28% | -3,19% | -6,88% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (USD) (hedged) | 4,98% | 1,66% | 15,92% | -7,51% | -3,52% |
| Global Azioni Hybrids Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,86% | -1,39% | 14,88% | -8,39% | -6,08% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (EUR) | 6,09% | 0,54% | 11,44% | -3,22% | -6,94% |
| Global Hybrids Azioni Bond Fund Y (EUR) (hedged) | 1,81% | -1,11% | 14,76% | -8,38% | -5,92% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (USD) | 4,49% | -0,25% | 11,32% | -7,81% | -0,74% |
| Global Income Fund Azioni Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged) | 1,31% | -3,12% | 10,30% | -8,74% | -3,28% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (CZK) (hedged) | 2,61% | -1,37% | 10,97% | -6,45% | 2,43% |
| Azioni Global Income Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 1,34% | -3,08% | 10,26% | -8,73% | -3,34% |
| Global Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (AUD) (hedged) | - | -1,65% | 10,93% | -8,05% | -1,82% |
| Global Income Fund Azioni A-HMDIST (G) (RMB) (hedged) | - | - | - | - | -1,82% |
| Global Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | 11,43% | -7,84% | -0,72% |
| Azioni Global Income Fund A-MDIST (USD) | 4,49% | -0,24% | 11,38% | -7,83% | -0,72% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 4,47% | -0,24% | 11,38% | -7,83% | -0,72% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) (hedged) | 4,49% | -0,24% | 11,38% | -7,84% | -0,72% |
| Global Income Fund Azioni A-MINCOME (G) (HKD) (hedged) | 3,40% | -0,38% | 11,53% | -7,91% | -1,70% |
| Global Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 1,33% | -3,13% | 10,35% | -8,75% | -3,28% |
| Azioni Global Income Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Global Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (USD) | 3,86% | -0,84% | 10,72% | -8,39% | -1,31% |
| Global Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (hedged) | 0,69% | -3,65% | 9,72% | -9,26% | -3,77% |
| Global Income Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -0,23% |
| Azioni Global Income Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,86% | -2,55% | 10,94% | -8,18% | -2,85% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (USD) | -0,75% | 2,66% | 7,49% | -0,69% | -3,38% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund A (GBP) (hedged) | 1,19% | 2,55% | 3,92% | 4,40% | -4,14% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | -0,09% | 1,45% | 3,27% | 3,66% | -5,56% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | - | 1,29% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | -0,17% | 1,31% | 3,18% | 3,50% | -5,72% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund I-ACC (USD) | -0,45% | 3,11% | 7,74% | -0,38% | -3,05% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund I (GBP) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 3,60% | 4,05% | -5,29% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund X-ACC (GBP) (hedged) | - | - | 4,51% | 4,99% | -3,47% |
| Global Inflation-linked Azioni Bond Fund Y (GBP) (hedged) | 1,43% | 2,59% | 4,10% | 4,57% | -4,01% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund Y-ACC (USD) | -0,57% | 2,84% | 7,68% | -0,47% | -3,14% |
| Global Inflation-Azioni linked Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 0,17% | 1,59% | 3,54% | 3,74% | -5,29% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (USD) | 3,81% | -1,75% | 8,82% | -4,34% | 1,11% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (EUR) | 11,85% | 0,67% | -1,15% | 9,27% | -3,53% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,88% | -4,34% | 7,87% | -5,22% | -1,39% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (GBP) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MDIST (USD) | 3,82% | -1,74% | 8,80% | -4,32% | 1,10% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MDIST (EUR) | 11,92% | 0,66% | -1,13% | 9,24% | -3,49% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund A-MINCOME (EUR) | 11,89% | 0,67% | -1,14% | 9,25% | -3,51% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,98% | -4,48% | 8,00% | -5,30% | -1,38% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,61% | -4,75% | 7,62% | -5,56% | -1,69% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-MDIST (EUR) | 11,55% | 0,37% | -1,43% | 8,91% | -3,78% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund E-MINCOME (EUR) | 11,57% | 0,34% | -1,42% | 8,92% | -3,80% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | 0,52% | -4,71% | 7,45% | -5,51% | -1,68% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | -3,96% | 0,78% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged) | - | - | - | - | 0,95% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (USD) | 4,28% | -1,34% | 9,19% | -3,90% | 1,47% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (EUR) | 12,44% | 1,04% | -0,75% | 9,67% | -3,08% |
| Global Short Azioni Duration Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | 1,09% | -3,99% | 8,30% | -4,67% | -1,14% |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Global Short Duration Income Fund Azioni Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Structured Azioni Credit Income Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund Azioni A-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Structured Azioni Credit Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund Azioni I-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund Azioni I-QDIST (G) (GBP) | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund Azioni W-QDIST (G) (GBP) | - | - | - | - | - |
| Structured Azioni Credit Income Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Structured Credit Income Fund Azioni Y-QDIST (G) (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | -1,92% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | -6,38% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -4,41% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund A-MDIST (SGD) (hedged) | - | - | - | - | -2,35% |
| Sustainable Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -1,92% |
| Sustainable Asian Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | - | -2,28% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund E-ACC (USD) | - | - | - | - | -2,40% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | - | - | -1,19% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,71% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -3,66% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | -1,44% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | - | -1,33% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | -5,81% |
| Sustainable Azioni Asian Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | -3,85% |
| Sustainable Asian Bond Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | -1,33% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund A-ACC (USD) | - | - | 7,32% | -14,53% | -1,76% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund A-ACC (CZK) (hedged) | - | - | 3,68% | -9,58% | 1,02% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 1,93% | 2,85% | 3,32% | -11,75% | -4,46% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund E-ACC (USD) | - | - | 6,92% | -14,85% | -2,15% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 2,75% | -12,05% | -4,79% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund I-ACC (USD) | - | - | 7,98% | -13,98% | -1,16% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 3,77% | -11,05% | -3,87% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund I-ACC (GBP) (hedged) | - | - | 4,50% | -10,47% | -2,40% |
| Sustainable Climate Azioni Bond Fund W (GBP) (hedged) | - | - | 4,28% | -10,75% | -2,65% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund Y-ACC (USD) | - | - | 7,84% | -14,19% | -1,33% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | - | - | - | -11,70% | -5,22% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 2,16% | 2,97% | 3,72% | -11,37% | -3,97% |
| Sustainable Azioni Climate Bond Fund Y-MDIST (EUR) (hedged) | 2,23% | 3,28% | 3,64% | -11,34% | -4,04% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (USD) | 4,36% | 5,12% | 5,23% | -7,03% | -3,14% |
| Sustainable Strategic Azioni Bond Fund A (EUR) (hedged) | 1,20% | 2,14% | 4,27% | -7,93% | -5,62% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 1,34% | 2,21% | 4,24% | -7,88% | -5,67% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 3,23% | 4,28% | 4,89% | -6,17% | 1,52% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund A-ACC (SEK) (hedged) | 1,00% | 2,39% | 4,51% | -7,85% | -5,18% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund A-GMDIST (EUR) (hedged) | 1,22% | 2,19% | 4,23% | -7,88% | -5,58% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund D-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -8,24% | -5,90% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund D-GMDIST (EUR) (hedged) | - | - | - | -8,26% | -5,83% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund E-ACC (EUR) (hedged) | 0,67% | 1,62% | 3,56% | -8,42% | -6,20% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund E-GMDIST (EUR) (hedged) | 0,64% | 1,64% | 3,59% | -8,54% | -6,08% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -7,23% | -4,86% |
| Sustainable Strategic Azioni Bond Fund REST I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | -6,63% | -4,29% |
| Sustainable Strategic Bond Fund Azioni Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged) | 1,22% | 2,18% | 4,28% | -8,01% | -5,62% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund W-QDIST (GBP) (hedged) | - | - | - | -6,67% | -3,53% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | -6,53% | -2,51% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 1,72% | 2,71% | 4,95% | -7,38% | -5,00% |
| Sustainable Azioni Strategic Bond Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 1,65% | 2,83% | 5,01% | -7,38% | -4,94% |
| Sustainable US High Azioni Yield Fund A (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 5,69% | -4,06% | 19,80% | -5,67% | 1,92% |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US High Azioni Yield Fund I (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund I-MDIST (USD) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 5,52% | -4,27% | 19,60% | -5,88% | 1,76% |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | - | - | - | - | - |
| Sustainable US High Yield Fund Azioni Y-MINCOME (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| US Dollar Azioni Bond Fund A (USD) | 5,61% | 15,38% | -0,48% | -8,38% | -0,41% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (USD) | 5,58% | 15,43% | -0,49% | -8,40% | -0,41% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (CZK) | 14,29% | 24,74% | -13,66% | -0,56% | -9,11% |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-ACC (PLN) (hedged) | 4,64% | 14,55% | -0,77% | -7,39% | 4,17% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | -8,36% | -0,43% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (HKD) | - | - | - | -7,44% | -0,37% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| US Azioni Dollar Bond Fund A-MDIST (USD) | 5,56% | 15,38% | -0,44% | -8,36% | -0,49% |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (AUD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Dollar Bond Fund Azioni A-MINCOME (G) (SGD) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Azioni Dollar Bond Fund D-ACC (USD) | 5,33% | 14,94% | -0,75% | -8,65% | -0,74% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (USD) | 6,23% | 16,00% | 0,16% | -7,93% | 0,17% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | -4,38% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (CHF) (hedged) | - | - | -0,97% | -8,99% | -3,49% |
| US Azioni Dollar Bond Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 3,00% | 12,64% | -0,80% | -8,73% | -2,44% |
| US Azioni Dollar Bond Fund W-ACC (GBP) | - | - | - | - | - |
| US Dollar Azioni Bond Fund Y (USD) | 6,07% | 15,79% | -0,06% | -8,02% | -0,02% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (USD) | 6,01% | 15,85% | -0,06% | -8,01% | -0,06% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 2,54% | 12,02% | -1,24% | -9,16% | -3,68% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 2,81% | 12,56% | -0,88% | -8,95% | -2,64% |
| US Azioni Dollar Bond Fund Y-MDIST (USD) | 6,06% | 15,79% | 0,04% | -8,00% | -0,04% |
| US High Azioni Yield Fund A (USD) | 6,15% | -5,94% | 17,12% | -3,94% | 0,60% |
| US High Azioni Yield Fund A (EUR) | 14,35% | -3,63% | 6,37% | 9,69% | -3,93% |
| US High Azioni Yield Fund A (GBP) | 12,01% | -2,71% | 6,55% | 5,79% | 0,56% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (USD) | 6,18% | -5,88% | 17,06% | -3,96% | 0,69% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) | 14,47% | -3,62% | 6,41% | 9,67% | -3,94% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (EUR) (hedged) | 3,02% | -8,79% | 15,82% | -4,79% | -2,04% |
| US Azioni High Yield Fund A-ACC (HUF) (hedged) | 3,47% | -8,35% | 17,08% | -2,07% | 9,38% |
| US High Yield Fund Azioni A-MCDIST (G) (USD) | - | - | 17,05% | -3,91% | 0,63% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (USD) | 6,18% | -5,90% | 17,04% | -3,91% | 0,60% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (SGD) | 9,03% | -2,54% | 10,45% | -0,21% | -2,90% |
| US Azioni High Yield Fund A-MDIST (AUD) (hedged) | 5,65% | -7,51% | 16,57% | -4,32% | -0,79% |
| US Azioni High Yield Fund A-MINCOME (USD) | 6,11% | -5,91% | 17,05% | -3,83% | 0,59% |
| US Azioni High Yield Fund A-MINCOME (HKD) | 6,04% | -7,01% | 17,32% | -2,92% | 0,65% |
| US High Yield Fund Azioni A-MINCOME (G) (USD) | 6,14% | -5,88% | 17,06% | -3,92% | 0,65% |
| US Azioni High Yield Fund B-ACC (USD) | - | - | - | - | - |
| US High Yield Fund Azioni B-MCDIST (G) (USD) | - | - | - | - | - |
| US Azioni High Yield Fund D-ACC (EUR) (hedged) | 2,70% | -8,84% | 15,47% | -5,07% | -2,45% |
| US Azioni High Yield Fund D-MDIST (USD) | 5,84% | -6,17% | 16,68% | -4,14% | 0,30% |
| US Azioni High Yield Fund E-MDIST (EUR) (hedged) | 2,46% | -9,05% | 15,23% | -5,24% | -2,57% |
| US High Azioni Yield Fund I (EUR) (hedged) | 3,60% | -8,53% | 16,57% | -4,17% | -1,53% |
| US Azioni High Yield Fund I-ACC (USD) | 6,87% | -5,27% | 17,85% | -3,30% | 1,34% |
| US Azioni High Yield Fund I-ACC (EUR) (hedged) | 3,76% | -8,05% | 16,52% | 9,34% | -1,46% |
| US Azioni High Yield Fund I-MDIST (USD) | 6,84% | -5,28% | 17,89% | -3,33% | 1,30% |
| US High Azioni Yield Fund RY (USD) | - | - | 17,84% | -3,26% | 1,31% |
| US Azioni High Yield Fund RY-ACC (USD) | - | - | 17,91% | -3,36% | 1,35% |
| US Azioni High Yield Fund RY-ACC (EUR) (hedged) | - | - | 16,43% | -4,08% | -1,55% |
| US Azioni High Yield Fund W-ACC (GBP) | 12,58% | -2,20% | 7,12% | 6,35% | 1,04% |
| US High Azioni Yield Fund Y (USD) | 6,68% | -5,43% | 17,63% | -3,43% | 1,14% |
| US High Azioni Yield Fund Y (EUR) | 15,23% | -3,18% | 6,96% | 10,23% | -3,42% |
| US High Azioni Yield Fund Y (GBP) | 12,52% | -2,26% | 7,10% | 6,39% | 1,02% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (USD) | 6,68% | -5,43% | 17,66% | -3,46% | 1,17% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) | 15,58% | -3,08% | 6,87% | 10,28% | -3,50% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (CHF) (hedged) | 3,28% | -8,54% | 16,19% | -4,52% | -2,57% |
| US Azioni High Yield Fund Y-ACC (EUR) (hedged) | 3,44% | -8,12% | 16,44% | -4,29% | -1,56% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (USD) | 6,73% | -5,38% | 17,63% | -3,44% | 1,15% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (SGD) | 6,98% | -2,08% | 10,98% | 0,19% | -2,46% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MDIST (AUD) (hedged) | 6,30% | -6,72% | 17,05% | -3,89% | -0,28% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (USD) | 6,71% | -5,40% | 17,66% | -3,44% | 1,14% |
| US Azioni High Yield Fund Y-MINCOME (HKD) | 6,62% | -6,55% | 17,92% | -2,48% | 1,15% |
| US Azioni High Yield Fund Y-QDIST (EUR) (hedged) | 3,57% | -8,15% | 16,31% | -4,33% | -1,51% |
| Euro Azioni Cash Fund A (EUR) | -0,58% | -1,07% | -1,10% | -0,89% | 0,65% |
| Azioni Euro Cash Fund A-ACC (EUR) | -0,58% | -1,07% | -1,10% | -0,90% | 0,65% |
| Azioni Euro Cash Fund E-ACC (EUR) | -0,58% | -1,07% | -1,10% | -0,89% | 0,65% |
| Azioni Euro Cash Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | - | 0,81% |
| Azioni Euro Cash Fund W-ACC (EUR) | -0,56% | -0,82% | -0,87% | -0,80% | 0,75% |
| Azioni Euro Cash Fund X-ACC (EUR) | - | - | - | -0,58% | 0,90% |
| Azioni Euro Cash Fund Y-ACC (EUR) | -0,56% | -0,82% | -0,87% | -0,80% | 0,75% |
| US Dollar Azioni Cash Fund A (USD) | 1,84% | 1,56% | -0,32% | -0,15% | 2,94% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (USD) | 1,84% | 1,56% | -0,32% | -0,15% | 2,94% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (HKD) | - | - | -0,14% | 0,80% | 2,97% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (GBP) (hedged) | - | - | - | - | 2,21% |
| US Azioni Dollar Cash Fund A-ACC (PLN) (hedged) | - | - | - | - | - |
| US Azioni Dollar Cash Fund W-ACC (USD) | - | 1,77% | -0,08% | -0,05% | 3,04% |
| US Azioni Dollar Cash Fund Y-ACC (USD) | 2,09% | 1,82% | -0,08% | -0,05% | 3,04% |
| Fidelity Target™ 2020 Azioni Fund A (USD) | 0,56% | 2,31% | 1,15% | -0,67% | 2,39% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 0,24% | -0,37% | -0,63% | -3,35% | -2,47% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 0,20% | -0,33% | -0,60% | -3,37% | -2,44% |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 0,92% | 0,33% | -0,04% | -2,89% | -1,96% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 5,46% | -2,14% | 14,82% | -3,12% | -7,74% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 5,47% | -2,19% | 14,83% | -3,12% | -7,76% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 6,32% | -1,40% | 15,72% | -2,35% | -7,04% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 15,38% | -2,52% | -6,50% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 16,00% | -2,42% | -5,23% |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -4,51% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 6,41% | -5,43% | 21,68% | -0,93% | -6,60% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 6,40% | -5,42% | 21,70% | -0,92% | -6,62% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 22,44% | -0,45% | -5,38% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 23,09% | -0,08% | -4,16% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 7,45% | -4,50% | 22,91% | 0,03% | -5,74% |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -3,26% |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 7,36% | -8,07% | 27,09% | 0,89% | -5,72% |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 7,39% | -8,08% | 27,08% | 0,89% | -5,72% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 27,74% | 1,25% | -4,41% |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 28,64% | 1,72% | -3,24% |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 8,46% | -7,17% | 28,34% | 1,90% | -4,79% |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -2,12% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 7,86% | -9,45% | 30,55% | 2,31% | -4,99% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 7,84% | -9,43% | 30,53% | 2,31% | -4,98% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 31,09% | 2,74% | -3,62% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 32,15% | 3,28% | -2,26% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 8,92% | -8,54% | 31,83% | 3,32% | -4,04% |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -1,19% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 7,72% | -9,63% | 31,25% | 2,62% | -4,78% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 7,79% | -9,61% | 31,19% | 2,61% | -4,77% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 31,86% | 3,09% | -3,51% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 32,82% | 3,62% | -2,31% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 8,87% | -8,76% | 32,51% | 3,65% | -3,86% |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -1,31% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | 7,80% | -9,69% | 31,27% | 2,62% | -4,84% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | 7,72% | -9,62% | 31,21% | 2,61% | -4,77% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | 31,86% | 3,00% | -3,42% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | 32,82% | 3,62% | -2,24% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | 8,81% | -8,71% | 32,44% | 3,65% | -3,86% |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -1,31% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | - | - | - | 2,57% | -4,62% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 2,66% | -4,85% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | - | 3,07% | -3,46% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | 3,63% | -2,31% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | - | - | - | 3,64% | -3,83% |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -1,30% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund A (EUR) | - | - | - | 2,57% | -4,70% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund A-ACC (EUR) | - | - | - | 2,57% | -4,78% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund A-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged) | - | - | - | 3,07% | -3,46% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund A-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | 3,63% | -2,31% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund P-ACC (EUR) | - | - | - | 3,64% | -3,83% |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Azioni Fund P-ACC (USD) (USD/EUR hedged) | - | - | - | - | -1,25% |
| Absolute Return Asian Equity Fund Azioni A-PF-ACC (USD) | - | - | -6,36% | -9,14% | 0,41% |
| Absolute Return Asian Equity Fund Azioni I-PF-ACC (USD) | - | - | -5,38% | -8,19% | 1,46% |
| Absolute Return Asian Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (USD) | - | - | -5,57% | -8,36% | 1,27% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (USD) | - | - | - | 5,30% | 8,80% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | 4,60% | 6,29% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | 5,42% | 8,30% |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund E-ACC (EUR) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Azioni Global Equity Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | 6,17% | 10,00% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni I-PF-ACC (USD) | - | - | - | 6,19% | 9,75% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | 5,91% | 8,91% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (USD) | - | - | - | 6,01% | 9,68% |
| Absolute Return Global Equity Fund Azioni Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | 5,20% | 7,03% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (USD) | - | - | - | 0,71% | 1,09% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (SGD) | - | - | - | 4,72% | -2,51% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | -0,16% | -1,31% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged) | - | - | - | 0,91% | 0,70% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund A-MDIST (USD) | - | - | - | 0,71% | 1,05% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | -0,59% | -1,51% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund I-ACC (USD) | - | - | - | 1,38% | 1,79% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund I-ACC (EUR) | - | - | - | 15,82% | -2,88% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | - | 1,11% | 0,80% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (USD) | - | - | - | 1,20% | 1,60% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (SGD) | - | - | - | 5,13% | -1,99% |
| Absolute Return Global Azioni Fixed Income Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | - | 0,29% | -0,74% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (USD) | - | - | 9,43% | 0,57% | 2,92% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 8,46% | -0,39% | 0,39% |

Fidelity Funds

# Informazioni performance pregressa standardizzata

I dati della performance vengono presentati solo se la classe di Azioni è rimasta attiva durante tutto il periodo.
La performance pregressa non è indicativa della performance futura.
I rendimenti cumulativi sono calcolati come la differenza tra il prezzo NAV pubblicato a inizio periodo e il prezzo NAV pubblicato a fine periodo per ciascuna classe di Azioni. Questo calcolo non comprende le commissioni di sottoscrizione e rappresenta il rendimento reale dell'investimento della classe di Azioni.
I dati relativi alla performance sono espressi nella valuta della classe di Azioni.

| Comparto | 30 aprile 2018 al 30 aprile 2019 | 30 aprile 2019 al 30 aprile 2020 | 30 aprile 2020 al 30 aprile 2021 | 30 aprile 2021 al 30 aprile 2022 | 30 aprile 2022 al 30 aprile 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (USD) | - | - | 10,43% | 1,40% | 3,87% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 9,42% | 0,48% | 1,33% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | 10,10% | 1,32% | 2,89% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged) | - | - | 10,01% | 1,23% | 2,81% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund Y-ACC (USD) | - | - | 10,30% | 1,31% | 3,70% |
| Absolute Return Azioni Multi Strategy Fund Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged) | - | - | 9,23% | 0,38% | 1,15% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (USD) | -4,93% | -9,84% | 64,55% | -27,92% | -9,02% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (EUR) | 2,48% | -7,67% | 49,57% | -17,69% | -13,22% |
| Institutional Emerging Azioni Markets Equity Fund I-ACC (JPY) | -3,12% | -13,48% | 68,33% | -14,39% | -4,82% |
| Institutional Azioni Global Focus Fund I-ACC (EUR) | 13,23% | 1,11% | 40,18% | 1,75% | -2,46% |
| Institutional Azioni Global Sector Fund I-ACC (GBP) | 9,88% | -6,19% | 41,29% | 0,84% | 5,46% |

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
BP 1173
L-1011 Lussemburgo
Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

Agli Azionisti di
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo

## RELAZIONE DEL REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Parere

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio di Fidelity Funds (la "Società") e di ciascuno dei relativi comparti comprendente il prospetto dell'attivo netto e il prospetto degli Investimenti al 30 aprile 2023, il conto economico e prospetto delle variazioni nell'attivo netto per l'esercizio chiuso a tale data e le note integrative al bilancio, compresa una sintesi dei criteri contabili principali.

A nostro parere, l'allegato bilancio fornisce un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria della Società e di ciascuno dei relativi comparti al 30 aprile 2023, nonché dei risultati operativi e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione di bilanci.

### Base per il parere

Abbiamo condotto la revisione contabile in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione del revisore (Legge del 23 luglio 2016) e agli International Standards on Auditing (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità a fronte della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF vengono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità del 'réviseur d'entreprises agréé' per la verifica del bilancio" della nostra relazione. Siamo indipendenti dalla SICAV ai sensi dell'*International Code of Ethics for Professional Accountants*, che comprende gli *International Independence Standards*, emessi dall'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA), recepito in Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici pertinenti alla verifica del bilancio, e abbiamo adempiuto alle nostre responsabilità etiche ai sensi di detti requisiti. Riteniamo che le attestazioni contabili da noi ottenute siano sufficienti e appropriate per fornire una base al nostro parere.

### Altre informazioni

Il Consiglio d'Amministrazione della Società è responsabile per le altre informazioni. Tra le altre informazioni figurano quelle riportate nella relazione annuale, ma non il bilancio né la nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé" sullo stesso.

Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcun tipo di conclusione in ordine a esse.

In relazione alla nostra verifica del bilancio, la nostra responsabilità consiste nell'acquisire le altre informazioni e, così facendo, valutare se le stesse siano sostanzialmente incompatibili con il bilancio o se le conoscenze da noi acquisite in sede di verifica o in altro modo risultino essere sostanzialmente inesatte. Se, sulla base della nostra verifica, riteniamo che vi sia una sostanziale inesattezza in queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo, ma non abbiamo nulla da osservare a questo proposito.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

## Responsabilità del Consiglio d'Amministrazione della Società in materia di bilancio

Il Consiglio d'Amministrazione della Società è responsabile della redazione ed esposizione equa del bilancio in conformità ai requisiti regolamentari e legali lussemburghesi in materia di redazione e presentazione dei bilanci e del controllo interno che il Consiglio stesso ritenga necessario per consentire la redazione di bilanci che risultino privi di errate dichiarazioni materiali, imputabili a frode o errori.

Nella redazione del bilancio, il Consiglio d'Amministrazione è tenuto a verificare la capacità della Società di portare avanti una gestione continuativa, dichiarando, se del caso, gli aspetti relativi e utilizzando il principio della gestione continuativa ai fini contabili, a meno che il Consiglio d'Amministrazione non intenda liquidare la Società o cessarne l'attività, o non possa realisticamente fare altrimenti.

## Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" per la verifica del bilancio

Il nostro obiettivo consiste nell'ottenere una ragionevole certezza circa il fatto che il bilancio nel suo complesso non presenti informazioni sostanzialmente non veritiere, dovute ad errori o dolo, e redigere una relazione del "réviseur d'entreprises agréé" contenente il nostro parere. Con ragionevole certezza si intende un livello di certezza elevato, senza però garantire che una verifica condotta nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di individuare informazioni sostanzialmente non veritiere, se presenti. Le informazioni non veritiere possono essere dovute a dolo o errore e sono considerate sostanziali qualora ci si possa aspettare che, singolarmente o complessivamente, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utenti sulla base dei bilanci corrispondenti.

Nell'ambito delle verifiche condotte nel rispetto della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA recepiti per il Lussemburgo dalla CSSF, ci atteniamo a valutazioni professionali e a un'analisi distaccata durante tutta l'attività. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi di informazioni sostanzialmente non veritiere nel bilancio, dovute a dolo o errore, progettiamo ed effettuiamo le procedure di verifica in modo coerente con tali rischi e maturiamo una convinzione sufficiente e appropriata da utilizzare come base per il nostro parere. Il rischio di non rilevare un errore significativo derivante da dolo è superiore a quello di uno derivante da un errore colposo, in quanto il dolo può includere collusione, contraffazione, omissioni dolose, false dichiarazioni o l'override del controllo interno.
- Comprendere il controllo interno rilevante ai sensi dell'audit al fine di progettare procedure di audit adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Valutare l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative divulgazioni effettuate dal Consiglio d'Amministrazione della Società.
- Elaborare conclusioni sull'adeguatezza dell'uso da parte del Consiglio d'Amministrazione della Società del principio della continuità aziendale e, sulla base delle risultanze della verifica ottenute, se sussiste o meno un'incertezza significativa relativa a eventi o condizioni che possono mettere in dubbio in modo significativo la capacità della Società di portare avanti una gestione continuativa. Se stabiliamo che esistano dei dubbi significativi, siamo tenuti a richiamare nella nostra relazione del "réviseur d'entreprises agréé" l'attenzione sulle dichiarazioni corrispondenti contenute nel bilancio o, se tali dichiarazioni risultassero inadeguate, dovremmo modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni sono basate sulle risultanze della verifica ottenute fino alla data della nostra relazione del "réviseur d'entreprises". Tuttavia, eventi o condizioni future potrebbero far cessare la continuità aziendale della Società.
- Valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto del bilancio, compreso quanto dichiarato, e se il bilancio rappresenta le transazioni e gli eventi sottostanti in modo da consentire una corretta presentazione.

Comunichiamo con tutti coloro che sono responsabili della governance relativamente, tra l'altro, agli obiettivi previsti e alla tempistica della verifica, e alle risultanze significative della stessa, comprese eventuali carenze significative del controllo interno da noi riscontrate in sede di revisione.

Per Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Lussemburgo, 31 luglio 2023

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione

## Esposizione al rischio di mercato globale

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso di adottare l'approccio dell'impegno per stabilire l'esposizione della Società al rischio di mercato globale, tranne per il comparto di seguito indicato:

Le informazioni sull'esposizione al rischio di mercato globale per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 sono le seguenti:

| Comparto | Metodo di calcolo del rischio globale | Modello VaR | Portafoglio di riferimento | Limite del VaR | Limite inferiore di utilizzo del VaR | Limite superiore di utilizzo del VaR | Limite medio di utilizzo del VaR | Livello medio di indebitamento raggiunto durante l'anno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Strategic European Fund | VaR relativo | Simulazione Monte Carlo | 100% MSCI Europe Index | 150% | 35,47% | 45,66% | 38,55% | 44,42% |
| Global Multi Asset Defensive Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 8% | 24,36% | 53,10% | 35,24% | 276,05% |
| Smart Global Defensive Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 8% | 29,08% | 45,14% | 37,52% | 203,77% |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | VaR relativo | Simulazione Monte Carlo | 50% JP Morgan GBI - EM Global Diversified Index<br>25% JP Morgan CEMBI Global Diversified<br>25% JP Morgan EMBI Global | 150% | 54,43% | 96,79% | 78,78% | 226,12% |
| Flexible Bond Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 10% | 29,30% | 47,74% | 39,05% | 313,60% |
| Structured Credit Income Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 20% | 0,69% | 12,60% | 5,26% | 40,27% |
| Sustainable Strategic Bond Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 10% | 20,38% | 35,32% | 29,38% | 199,58% |
| Multi Asset Target Income 2024 Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 8% | 19,46% | 42,44% | 26,47% | 226,65% |
| Absolute Return Asian Equity Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 10% | 35,67% | 55,79% | 44,94% | 149,30% |
| Absolute Return Global Equity Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 9,50% | 32,64% | 52,95% | 43,93% | 219,61% |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 10% | 9,81% | 56,21% | 26,90% | 321,00% |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | VaR assoluto | Simulazione Monte Carlo | N/D | 20% | 15,97% | 55,89% | 36,37% | 246,44% |

Per i comparti sopra indicati, l'esposizione globale viene calcolata e monitorata giornalmente con la metodologia di calcolo Value at Risk (VaR). Simulazione Monte Carlo: 5.000 simulazioni, confidenza 99%, periodo di detenzione 20 giorni.

## Regolamento SFTR

Il regolamento SFTR (Securities Financing Transaction Regulations), entrato in vigore il 13 gennaio 2017, richiede ulteriore trasparenza per quanto riguarda l'uso delle transazioni di finanziamento in titoli.

La Società può fare ricorso ai total return swap ed altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili per soddisfare l'obiettivo di investimento.

La Società ha utilizzato contratti per differenza (CFD), total return swap (TRS) e prestito titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023.

Le prime 10 controparti sono indicate nella nota 6 per il prestito titoli, nella nota 15 per i TRS e nella nota 18 per i CFD.

Al 30 aprile 2023 era stato fornito collaterale soltanto da emittenti di collaterale (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli come indicato nella nota 6.

## Attivi impegnati in operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2023

Al 30 aprile 2023 gli attivi impegnati, espressi in valore assoluto e rispetto agli attivi netti, per tipologia di operazioni di finanziamento in titoli, erano pari a:

Gli attivi impegnati nel prestito titoli sono indicati nella nota 6.

| Comparto | Valuta | Contratti per differenza | % Attivo netto | Total Return Swap | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | 224.057 | 2,58 | - | - |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 2.076.004 | 3,62 | - | - |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | - | 328.536 | 2,68 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 509.777 | 1,60 | 55.273 | 0,17 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | 764.910 | 0,06 | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | 761.260 | 0,02 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 218.079 | 0,04 | - | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 32.055 | 0,01 | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 81.016 | 0,02 | - | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 84.783 | 0,03 | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 97.984 | 0,04 | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 52.574 | 0,04 | - | - |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Contratti per differenza | % Attivo netto | Total Return Swap | % Attivo netto |
|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 40.123 | 0,04 | - | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 4.825 | 0,04 | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 2.726 | 0,04 | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | 98.718 | 0,01 | - | - |
| Global Income Fund | USD | - | - | 42.453 | 0,01 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 110.253 | 0,24 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 44.236 | 0,03 | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 286.811 | 0,27 | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 14.221.523 | 0,20 | - | - |
| Global Technology Fund | EUR | 1.418.046 | 0,01 | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 876.978 | 0,05 | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 37.939 | 0,02 | - | - |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | 7.992 | 0,00 | - | - |
| Latin America Fund | USD | 115.186 | 0,03 | - | - |
| Pacific Fund | USD | 35.584 | 0,00 | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 300.294 | 0,19 | - | - |
| Strategic European Fund | EUR | 37.762 | 0,92 | - | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 79.561 | 0,00 | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | 2.484 | 0,05 | - | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | 5.411 | 0,11 | - | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | 794.696 | 0,25 | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 86.709 | 0,10 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | 854.638 | 0,72 | - | - |

## Primi 10 emittenti di garanzie reali

Al 30 aprile 2023 il valore totale, in valuta base, del collaterale fornito dai dieci principali emittenti (governi e istituzioni internazionali) per il prestito titoli è il seguente:

| Comparto | Valuta | Posizione | Nome emittente | Valore di mercato |
|---|---|---|---|---|
| American Growth Fund | USD | 1 | Francia | 164 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 122 |
| | | 3 | Germania | 115 |
| | | 4 | Regno Unito | 41 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | 1 | Regno Unito | 523.505 |
| | | 2 | Germania | 34.128 |
| | | 3 | Francia | 34.114 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 23.286 |
| | | 5 | USA | 608 |
| | | 6 | Giappone | 597 |
| Asian Bond Fund | USD | 1 | Regno Unito | 32.190.578 |
| | | 2 | Francia | 10.632.085 |
| | | 3 | Germania | 10.618.132 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 7.261.869 |
| | | 5 | Giappone | 1.248.934 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | 1 | Francia | 8.477.724 |
| | | 2 | Germania | 6.969.298 |
| | | 3 | Regno Unito | 3.716.333 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 332.335 |
| | | 5 | USA | 81.274 |
| China Consumer Fund | USD | 1 | Francia | 32.109.489 |
| | | 2 | Germania | 25.204.578 |
| | | 3 | Regno Unito | 13.945.636 |
| | | 4 | USA | 1.694.539 |
| | | 5 | Svizzera | 917.443 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 461.177 |
| China Focus Fund | USD | 1 | USA | 1.564.229 |
| | | 2 | Francia | 1.549.227 |
| | | 3 | Germania | 8.833 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 6.175 |
| China Innovation Fund | USD | 1 | Paesi Bassi | 209.954 |
| | | 2 | USA | 209.953 |
| | | 3 | Francia | 207.455 |
| | | 4 | Regno Unito | 146.173 |
| | | 5 | Germania | 91.632 |
| Emerging Asia Fund | USD | 1 | Francia | 1.590.126 |
| | | 2 | Germania | 1.379.824 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 1.008.009 |
| | | 4 | USA | 885.801 |
| | | 5 | Regno Unito | 647.661 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Posizione | Nome emittente | Valore di mercato |
|---|---|---|---|---|
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | 1 | Francia | 4.177.084 |
| | | 2 | USA | 2.289.954 |
| | | 3 | Germania | 1.832.083 |
| | | 4 | Regno Unito | 1.254.144 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 443.753 |
| | | 6 | Svizzera | 411.671 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 1 | Francia | 329.247 |
| | | 2 | Germania | 328.635 |
| | | 3 | Regno Unito | 287.530 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 224.752 |
| | | 5 | Giappone | 5.721 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 1 | Regno Unito | 16.116.870 |
| | | 2 | Francia | 7.982.810 |
| | | 3 | Germania | 7.970.285 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 5.449.215 |
| | | 5 | Giappone | 138.819 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 1 | Regno Unito | 1.286.441 |
| | | 2 | Francia | 956.864 |
| | | 3 | Germania | 955.200 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 653.173 |
| | | 5 | Giappone | 16.631 |
| Emerging Markets Fund | USD | 1 | Francia | 979.579 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 497.199 |
| | | 3 | Germania | 471.185 |
| | | 4 | USA | 312.303 |
| | | 5 | Regno Unito | 169.160 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 3.181.826 |
| | | 2 | Germania | 771 |
| | | 3 | USA | 509 |
| | | 4 | Giappone | 39 |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 4.017.494 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 3.685.104 |
| | | 3 | Svezia | 332.438 |
| European Dividend Fund | EUR | 1 | Paesi Bassi | 3.278.857 |
| | | 2 | USA | 3.278.852 |
| | | 3 | Francia | 5 |
| European High Yield Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 52.322.559 |
| | | 2 | Francia | 32.042.952 |
| | | 3 | Germania | 32.028.257 |
| | | 4 | Giappone | 10.475.101 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 8.262.486 |
| | | 6 | USA | 29.548 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 3.421.793 |
| | | 2 | Francia | 2.607.025 |
| | | 3 | Germania | 2.457.326 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.251.608 |
| | | 5 | Giappone | 482.033 |
| | | 6 | USA | 410.812 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | 1 | Francia | 8.411.410 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 7.272.492 |
| | | 3 | Germania | 7.124.050 |
| | | 4 | USA | 4.771.421 |
| | | 5 | Regno Unito | 3.879.125 |
| | | 6 | Svizzera | 3.632.277 |
| FIRST All Country World Fund | USD | 1 | Francia | 1.613.443 |
| | | 2 | Germania | 1.334.554 |
| | | 3 | Regno Unito | 719.787 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 176.525 |
| | | 2 | USA | 138.723 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 111.900 |
| | | 4 | Germania | 80.112 |
| | | 5 | Regno Unito | 44.127 |
| | | 6 | Svizzera | 4.961 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 461.033 |
| | | 2 | USA | 352.681 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 286.610 |
| | | 4 | Germania | 216.383 |
| | | 5 | Regno Unito | 110.402 |
| | | 6 | Svizzera | 14.166 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Posizione | Nome emittente | Valore di mercato |
|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 486.392 |
| | | 2 | USA | 370.526 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 298.849 |
| | | 4 | Germania | 228.171 |
| | | 5 | Regno Unito | 114.034 |
| | | 6 | Svizzera | 15.173 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 555.747 |
| | | 2 | USA | 424.997 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 344.935 |
| | | 4 | Germania | 260.885 |
| | | 5 | Regno Unito | 127.402 |
| | | 6 | Svizzera | 16.958 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 298.341 |
| | | 2 | USA | 227.953 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 185.096 |
| | | 4 | Germania | 140.090 |
| | | 5 | Regno Unito | 68.438 |
| | | 6 | Svizzera | 9.123 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 227.885 |
| | | 2 | USA | 174.096 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 141.317 |
| | | 4 | Germania | 106.998 |
| | | 5 | Regno Unito | 52.282 |
| | | 6 | Svizzera | 6.976 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 28.087 |
| | | 2 | USA | 21.322 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 17.096 |
| | | 4 | Germania | 13.168 |
| | | 5 | Regno Unito | 6.487 |
| | | 6 | Svizzera | 902 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 1 | Francia | 15.915 |
| | | 2 | USA | 12.072 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 9.668 |
| | | 4 | Germania | 7.462 |
| | | 5 | Regno Unito | 3.680 |
| | | 6 | Svizzera | 514 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 1 | Regno Unito | 727.077 |
| | | 2 | Francia | 472.322 |
| | | 3 | Germania | 471.481 |
| | | 4 | Giappone | 355.319 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 323.789 |
| | | 6 | USA | 456 |
| Germany Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 847.516 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 777.397 |
| | | 3 | Svezia | 70.130 |
| Global Financial Services Fund | EUR | 1 | Francia | 2.664.733 |
| | | 2 | Germania | 2.204.125 |
| | | 3 | Regno Unito | 1.188.786 |
| Global Focus Fund | USD | 1 | Francia | 6.725.350 |
| | | 2 | Germania | 6.011.678 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 5.290.799 |
| | | 4 | Regno Unito | 1.143.732 |
| Global High Yield Fund | USD | 1 | Regno Unito | 4.108.737 |
| | | 2 | Francia | 2.800.185 |
| | | 3 | Germania | 2.797.637 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 462.613 |
| | | 5 | Giappone | 417.541 |
| | | 6 | Canada | 398.646 |
| | | 7 | USA | 6.450 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 1 | Francia | 353.947 |
| | | 2 | Germania | 353.289 |
| | | 3 | Regno Unito | 309.101 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 241.611 |
| | | 5 | Giappone | 6.150 |
| Global Income Fund | USD | 1 | Francia | 1.532.818 |
| | | 2 | Germania | 1.529.964 |
| | | 3 | Regno Unito | 1.338.601 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.046.331 |
| | | 5 | Giappone | 26.633 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Posizione | Nome emittente | Valore di mercato |
|---|---|---|---|---|
| Global Industrials Fund | EUR | 1 | Paesi Bassi | 679.344 |
| | | 2 | USA | 642.596 |
| | | 3 | Svizzera | 242.127 |
| | | 4 | Regno Unito | 159.892 |
| | | 5 | Francia | 45.498 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 36.050 |
| | | 2 | USA | 114 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 1 | Francia | 144.066 |
| | | 2 | Svizzera | 136.576 |
| | | 3 | Regno Unito | 115.751 |
| | | 4 | USA | 93.627 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 34.752 |
| | | 6 | Germania | 24.455 |
| | | 7 | Svezia | 445 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 1 | Francia | 40.838 |
| | | 2 | Regno Unito | 39.396 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 35.969 |
| | | 4 | Germania | 35.818 |
| | | 5 | USA | 17.408 |
| | | 6 | Svizzera | 3.863 |
| | | 7 | Giappone | 488 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1 | Regno Unito | 12.773.640 |
| | | 2 | Francia | 7.703.057 |
| | | 3 | Germania | 7.661.983 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 3.089.220 |
| | | 5 | Giappone | 1.249.988 |
| | | 6 | Svizzera | 210.405 |
| | | 7 | USA | 190.720 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | 1 | Francia | 1.621.186 |
| | | 2 | Germania | 1.618.165 |
| | | 3 | Regno Unito | 1.415.774 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.106.652 |
| | | 5 | Giappone | 28.168 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | 1 | Francia | 446.371 |
| | | 2 | Germania | 350.382 |
| | | 3 | Regno Unito | 193.866 |
| | | 4 | USA | 23.557 |
| | | 5 | Svizzera | 12.754 |
| | | 6 | Paesi Bassi | 6.411 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 1 | Francia | 48.819 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 24.779 |
| | | 3 | Germania | 23.482 |
| | | 4 | USA | 15.564 |
| | | 5 | Regno Unito | 8.430 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | 1 | Francia | 1.270.214 |
| | | 2 | Germania | 1.135.423 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 999.271 |
| | | 4 | Regno Unito | 216.016 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | 1 | Francia | 871.433 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 737.653 |
| | | 3 | Germania | 664.988 |
| | | 4 | Regno Unito | 249.981 |
| | | 5 | USA | 159.425 |
| | | 6 | Svizzera | 68.722 |
| Italy Fund | EUR | 1 | Regno Unito | 5.856.104 |
| | | 2 | Paesi Bassi | 5.371.596 |
| | | 3 | Svezia | 484.579 |
| Japan Growth Fund | JPY | 1 | Francia | 98.753.390 |
| | | 2 | Germania | 57.362.417 |
| | | 3 | Regno Unito | 28.041.934 |
| | | 4 | USA | 26.393.267 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 16.726.030 |
| Japan Value Fund | JPY | 1 | Francia | 1.436.843.305 |
| | | 2 | USA | 1.333.285.819 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 91.351.829 |
| | | 4 | Germania | 89.009.534 |
| | | 5 | Regno Unito | 29.362.284 |
| Nordic Fund | SEK | 1 | Francia | 44.007.156 |
| | | 2 | Germania | 31.535.516 |
| | | 3 | USA | 19.051.907 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 18.528.996 |
| | | 5 | Regno Unito | 6.831.820 |
| Pacific Fund | USD | 1 | Francia | 10.939.026 |
| | | 2 | Germania | 5.485.538 |
| | | 3 | USA | 4.313.613 |
| | | 4 | Regno Unito | 3.696.891 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 2.381.143 |
| | | 6 | Svizzera | 1.538.823 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Posizione | Nome emittente | Valore di mercato |
|---|---|---|---|---|
| SMART Global Defensive Fund | USD | 1 | Regno Unito | 142.625 |
| | | 2 | Francia | 89.834 |
| | | 3 | Germania | 89.739 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 24.982 |
| | | 5 | Giappone | 10.814 |
| | | 6 | Canada | 9.999 |
| | | 7 | USA | 162 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 1 | Francia | 8.924.187 |
| | | 2 | Germania | 6.720.351 |
| | | 3 | Regno Unito | 4.554.578 |
| | | 4 | USA | 3.405.064 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 3.078.056 |
| | | 6 | Svizzera | 1.410.791 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | 1 | Regno Unito | 423.187 |
| | | 2 | USA | 1.339 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | 1 | Francia | 26.077.933 |
| | | 2 | Germania | 19.719.431 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 19.542.314 |
| | | 4 | Regno Unito | 7.031.811 |
| | | 5 | Svizzera | 2.278.850 |
| | | 6 | USA | 368.018 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 1 | Francia | 2.689.139 |
| | | 2 | Germania | 2.224.313 |
| | | 3 | Regno Unito | 1.199.675 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | 1 | Svizzera | 7.205.364 |
| | | 2 | Regno Unito | 4.758.169 |
| | | 3 | Francia | 1.353.920 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.093.538 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EUR | 1 | Francia | 413.326 |
| | | 2 | Germania | 341.881 |
| | | 3 | Regno Unito | 184.392 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | 1 | Paesi Bassi | 179.648 |
| | | 2 | USA | 179.648 |
| | | 3 | Francia | 0 |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | 1 | Francia | 1.414.349.176 |
| | | 2 | USA | 1.393.132.279 |
| | | 3 | Germania | 32.082.623 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 31.084.994 |
| | | 5 | Regno Unito | 8.726.472 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 1 | Regno Unito | 96.955 |
| | | 2 | Francia | 78.867 |
| | | 3 | Germania | 61.491 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 57.153 |
| | | 5 | Giappone | 365 |
| | | 6 | USA | 202 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.110.075 |
| | | 2 | Giappone | 890.459 |
| | | 3 | Francia | 885.747 |
| | | 4 | Germania | 884.199 |
| | | 5 | Paesi Bassi | 608.091 |
| | | 6 | USA | 2.869 |
| Switzerland Fund | CHF | 1 | Francia | 2.698.561 |
| | | 2 | Regno Unito | 2.156.637 |
| | | 3 | Paesi Bassi | 2.117.851 |
| | | 4 | Germania | 1.676.814 |
| | | 5 | USA | 729.974 |
| | | 6 | Svezia | 113.179 |
| US Dollar Bond Fund | USD | 1 | Regno Unito | 2.987.163 |
| | | 2 | USA | 9.453 |
| US High Yield Fund | USD | 1 | Regno Unito | 5.546.002 |
| | | 2 | Francia | 2.607.130 |
| | | 3 | Germania | 2.602.276 |
| | | 4 | Paesi Bassi | 1.779.675 |
| | | 5 | Giappone | 45.299 |
| | | 6 | USA | 10.345 |
| World Fund | USD | 1 | Paesi Bassi | 26.912.424 |
| | | 2 | Regno Unito | 18.523.666 |
| | | 3 | USA | 7.480.542 |
| | | 4 | Francia | 4.800.390 |
| | | 5 | Germania | 3.361.920 |
| | | 6 | Svezia | 1.432.542 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

## Garanzie reali ricevute per i derivati

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Al 30 aprile 2023 era stato ricevuto collaterale dalle seguenti controparti:

| Comparto | Valuta | BNP | Bank of America | Barclays | Citibank | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | 10.000 | 10.000 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 8.882 | - | - | - | 8.882 | 44.410 | 124.349 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | - | 59.919 | - | - | - | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 7.415 | 10.081 | - | - | 1.118 | 12.555 | 15.651 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | 10.000 | - | 30.000 | 40.000 | 40.000 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | - | - | - | - | 712.642 | - | 504.788 |
| Asian Special Situations Fund | USD | - | - | - | - | - | 125.000 | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | - | - | - | 899.899 | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 60.000 | - | - | 20.000 | 800.000 | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 959.929 | - | 2.926.843 | 131.755 | 8.968.752 | - | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 376.448 | - | 171.391 | - | - | 21.424 | 9.182 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 560.000 | - | 1.400.000 | 70.000 | 3.900.000 | - | 460.000 |
| Emerging Markets Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 396.855 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | - | - | - | - | 1.351.695 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 48.022 | - | 21.864 | - | 16.458 | 2.733 | 24.945 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 160.732 | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 394.901 | - | 116 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 408.326 | - | 530 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 469.256 | - | 632 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 251.862 | - | 338 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 192.268 | - | 258 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 23.174 | - | 31 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | - | - | - | - | 13.099 | - | 18 |
| Flexible Bond Fund | GBP | 10.000 | - | - | - | 20.000 | - | 10.000 |
| Global Bond Fund | USD | - | - | 125.000 | - | - | 89.021 | - |
| Global Dividend Fund | USD | 640.000 | - | - | - | - | 650.000 | - |
| Global High Yield Fund | USD | - | 78.043 | - | - | - | - | 78.043 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 65.639 |
| Global Income Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 170.000 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | - | - | - | 10.000 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 678 | - | 110.309 | - | 1.349 | 111.017 | 972 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 10.813 | - | 4.923 | - | - | 615 | 5.379 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1.297.127 | 134.902 | 1.318.102 | 7.922 | 548.573 | 814.641 | 882.756 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 310.000 |
| Global Technology Fund | EUR | 502.717 | - | - | - | - | 575.181 | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | - | - | - | - | 1.430.000 | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 19.778 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 6.060 | 1.957 | 7.186 | 323 | 22.019 | - | 1.957 |
| Strategic European Fund | EUR | - | - | - | - | - | 3.691 | - |
| Sustainable Demographics Fund | USD | 110.000 | - | - | - | - | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | - | - | - | - | - | - | 10.000 |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | - | - | - | - | - | 10.000 | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | - | - | - | - | 656 | - | 3.896 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | - | - | - | 250.000 | 40.000 | - | 30.000 |
| UK Special Situations Fund | GBP | - | - | - | - | 20.000 | 100.000 | 690.000 |
| US High Yield Fund | USD | - | 985.098 | - | - | - | - | - |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Morgan Stanley | Standard Chartered | State Street | UBS |
|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | 222.051 | - | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | 34.914 | - | - | 3.884 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | - | - | - | 40.000 |
| Asian Bond Fund | USD | - | - | - | 584.462 |
| China RMB Bond Fund | CNY | - | - | 1.107.568 | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | 360.000 | 10.000 | 10.000 | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | 112.933 | 9.411 | 9.411 | - |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | 422.357 | 419.296 | 36.727 | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | 650.000 | 820.000 | 220.000 | 290.000 |
| Emerging Markets Fund | USD | 179.530 | - | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | 78.277 | 53.488 | 4.685 | - |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | 681 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | 2.255 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | 2.445 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | 2.857 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | 1.510 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | 1.153 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | 138 | - | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | 78 | - | - | - |
| Global Bond Fund | USD | 19.783 | - | - | - |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | 67.366 | - | - | - |
| Global Income Fund | USD | 30.000 | - | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | - | - | - | 1.299 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | 1.545 | 756 | 66 | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | 17.382 | 12.044 | 1.055 | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | 1.213.872 | 874.261 | 77.094 | 820.000 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | 8.947 | - | - | - |
| Latin America Fund | USD | 118.100 | - | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | 277 | 23 | 23 | 3.880 |
| Strategic European Fund | EUR | 3.691 | - | - | - |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | 29.393 | - | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | 3.999 | - | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | 1.000.000 | - | - | - |

## Analisi delle garanzie reali ricevute per i derivati al 30 aprile 2023

Le garanzie reali, sotto forma di liquidità, sono detenute dalla Banca depositaria e non sono iscritte a bilancio. Le garanzie reali non sono state reimpiegate. Non sono previste limitazioni al reimpiego delle garanzie reali. Al 30 aprile 2023 l'analisi delle garanzie reali ricevute era la seguente:

| Comparto | Valuta | Tipo di garanzia reale | Valore di mercato nella valuta del comparto | Qualità della garanzia reale | Scadenza della garanzia reale | Valuta della garanzia reale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | Liquidità | 20.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Liquidità | 408.574 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Liquidità | 59.919 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Liquidità | 71.687 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Liquidità | 13.930 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Liquidità | 160.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Asian Bond Fund | USD | Liquidità | 584.462 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Liquidità | 1.217.430 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Asian Special Situations Fund | USD | Liquidità | 125.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| China RMB Bond Fund | CNY | Liquidità | 2.007.467 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Liquidità | 1.260.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Liquidità | 13.119.035 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | USD | Liquidità | 1.456.825 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Liquidità | 8.370.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Emerging Markets Fund | USD | Liquidità | 576.385 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | Liquidità | 1.351.695 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Liquidità | 64.630 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Liquidità | 185.842 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 681 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 160.732 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 2.371 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 394.901 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 3.504 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Tipo di garanzia reale | Valore di mercato nella valuta del comparto | Qualità della garanzia reale | Scadenza della garanzia reale | Valuta della garanzia reale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 407.797 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 468.636 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 4.109 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 251.536 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 2.175 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 1.660 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 192.019 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 199 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 23.144 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 13.082 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Liquidità | 113 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Flexible Bond Fund | GBP | Liquidità | 40.000 | N/D | Meno di 1 giorno | GBP |
| Global Bond Fund | USD | Liquidità | 233.804 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Dividend Fund | USD | Liquidità | 1.290.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global High Yield Fund | USD | Liquidità | 156.085 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Liquidità | 133.005 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Income Fund | USD | Liquidità | 200.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Liquidità | 1.299 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Liquidità | 10.000 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Liquidità | 226.692 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Liquidità | 41.847 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Liquidità | 10.364 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 7.343.617 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 645.633 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Liquidità | 310.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Technology Fund | EUR | Liquidità | 1.077.899 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Liquidità | 1.430.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Liquidità | 28.725 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Latin America Fund | USD | Liquidità | 118.100 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Liquidità | 43.707 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Strategic European Fund | EUR | Liquidità | 7.382 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Liquidità | 29.393 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Sustainable Demographics Fund | USD | Liquidità | 110.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | Liquidità | 10.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | Liquidità | 10.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 7.895 | N/D | Meno di 1 giorno | EUR |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Liquidità | 656 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | Liquidità | 1.320.000 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |
| UK Special Situations Fund | GBP | Liquidità | 810.000 | N/D | Meno di 1 giorno | GBP |
| US High Yield Fund | USD | Liquidità | 985.098 | N/D | Meno di 1 giorno | USD |

## Analisi delle operazioni di finanziamento tramite titoli al 30 aprile 2023

Al 30 aprile 2023 l'analisi delle operazioni di finanziamento in titoli è la seguente:

L'analisi delle operazioni di prestito titoli è indicata nella nota 6.

| Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Valore di mercato | Scadenza | Paese di controparte | Tipo di compensazione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (45.491) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (145.508) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Total Return Swap | (173.821) | Da 3 mesi a 1 anno | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Total Return Swap | (121.576) | Da 1 a 3 mesi | Francia | Bilaterale |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Total Return Swap | 33.138 | Da 1 a 3 mesi | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Contratti per differenza | 27.660 | Transazioni aperte | USA | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Contratti per differenza | (70.762) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Total Return Swap | 5.575 | Da 1 a 3 mesi | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Total Return Swap | (29.243) | Da 3 mesi a 1 anno | Regno Unito | Bilaterale |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Total Return Swap | (20.454) | Da 1 a 3 mesi | Francia | Bilaterale |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Contratti per differenza | 591.860 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Emerging Markets Fund | USD | Contratti per differenza | 761.260 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Contratti per differenza | (217.211) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 27.711 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 70.386 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 73.843 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 84.952 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 45.724 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 34.919 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 4.219 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 2.384 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Financial Services Fund | EUR | Contratti per differenza | 98.718 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Income Fund | USD | Total Return Swap | 42.453 | Da 1 a 3 mesi | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Contratti per differenza | (36.227) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Contratti per differenza | 9.008 | Transazioni aperte | USA | Bilaterale |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Valore di mercato | Scadenza | Paese di controparte | Tipo di compensazione |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Contratti per differenza | (40.588) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Contratti per differenza | (139.047) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | (9.865.637) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Technology Fund | EUR | Contratti per differenza | 1.418.046 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Contratti per differenza | 876.978 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Contratti per differenza | 37.939 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | Contratti per differenza | 7.992 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Latin America Fund | USD | Contratti per differenza | 115.186 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Pacific Fund | USD | Contratti per differenza | (35.584) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Contratti per differenza | (163.632) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Contratti per differenza | 27.192 | Transazioni aperte | USA | Bilaterale |
| Strategic European Fund | EUR | Contratti per differenza | (8.870) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (79.561) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | Contratti per differenza | 2.484 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | Contratti per differenza | 4.081 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | Contratti per differenza | (794.696) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | (86.259) | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |
| UK Special Situations Fund | GBP | Contratti per differenza | 432.046 | Transazioni aperte | Regno Unito | Bilaterale |

## Garanzie reali fornite

Tutte le garanzie reali fornite dalla Società sono detenute in appositi conti segregati.

## Rendimento e costi delle operazioni di finanziamento tramite titoli

Il rendimento (reddito da dividendi e plusvalenze e minusvalenze realizzate e non, come pure commissioni sul prestito titoli) e i costi delle operazioni di finanziamento in titoli per l'esercizio chiuso il 30 aprile 2023 sono i seguenti:

La tabella è divisa in due.

| Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento del comparto | % del rendimento totale | Costo del comparto | % di costo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ASEAN Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 16 | 87,50 | - | - |
| Absolute Return Asian Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (416.355) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Global Equity Fund | USD | Contratti per differenza | 582.579 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | USD | Total Return Swap | (17.601) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Contratti per differenza | 5.959 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 17 | 87,50 | - | - |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Total Return Swap | 3.774 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| America Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 47.918 | 87,50 | - | - |
| American Growth Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 28.694 | 87,50 | - | - |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7.072 | 87,50 | - | - |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 5.786 | 87,50 | - | - |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 193 | 87,50 | - | - |
| Asian Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 255.623 | 87,50 | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 445.333 | 87,50 | - | - |
| Asian High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (7.144.870) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Contratti per differenza | 4.732.579 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 53.039 | 87,50 | - | - |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Operazioni di prestito titoli | 65.290 | 87,50 | - | - |
| China Consumer Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.404.892 | 87,50 | - | - |
| China Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 123.295 | 87,50 | - | - |
| China High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 509.570 | 87,50 | - | - |
| China High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (3.365.604) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| China Innovation Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 15.166 | 87,50 | - | - |
| China RMB Bond Fund | CNY | Operazioni di prestito titoli | 859 | 87,50 | - | - |
| Emerging Asia Fund | USD | Contratti per differenza | (94.195) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Emerging Asia Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 24.920 | 87,50 | - | - |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 117.914 | 87,50 | - | - |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.022 | 87,50 | - | - |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 50.108 | 87,50 | - | - |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.764 | 87,50 | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | Contratti per differenza | (2.634.125) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Emerging Markets Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 85.537 | 87,50 | - | - |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.620 | 87,50 | - | - |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 9.687 | 87,50 | - | - |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 9.753 | 87,50 | - | - |
| European Dividend Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 79.801 | 87,50 | - | - |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 293.589 | 87,50 | - | - |
| European Growth Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 656.631 | 87,50 | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.526.785 | 87,50 | - | - |
| European High Yield Fund | EUR | Total Return Swap | (578.714) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| European Larger Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 56.029 | 87,50 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Contratti per differenza | 610.428 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 126.902 | 87,50 | - | - |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Total Return Swap | (40.565) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 176.101 | 87,50 | - | - |
| FIRST All Country World Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 25.270 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 0 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 212.443 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 10.089 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 558.442 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 21.558 | 87,50 | - | - |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 559.252 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 21.508 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 669.888 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 24.539 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 357.122 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 12.564 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 269.682 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 9.511 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 33.630 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.011 | 87,50 | - | - |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Contratti per differenza | 18.796 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 553 | 87,50 | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | Operazioni di prestito titoli | 12.616 | 87,50 | - | - |
| Flexible Bond Fund | GBP | Total Return Swap | (50.560) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Germany Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 266 | 87,50 | - | - |
| Global Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 728 | 87,50 | - | - |
| Global Corporate Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 323 | 87,50 | - | - |
| Global Dividend Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.208.726 | 87,50 | - | - |
| Global Equity Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 18.131 | 87,50 | - | - |
| Global Financial Services Fund | EUR | Contratti per differenza | (2.244.740) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Financial Services Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 62.343 | 87,50 | - | - |
| Global Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 12.201 | 87,50 | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 79.765 | 87,50 | - | - |
| Global High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (46.275) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 403 | 87,50 | - | - |
| Global Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.277 | 87,50 | - | - |
| Global Income Fund | USD | Total Return Swap | (96.740) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Industrials Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 43.399 | 87,50 | - | - |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Contratti per differenza | 14.128 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 16 | 87,50 | - | - |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Contratti per differenza | (1.212.016) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7.659 | 87,50 | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Contratti per differenza | 740.892 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7.262 | 87,50 | - | - |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Total Return Swap | (436) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | (2.717.400) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 774.169 | 87,50 | - | - |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Total Return Swap | (545.615) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Property Fund | USD | Contratti per differenza | 249.093 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Property Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.795 | 87,50 | - | - |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 26.482 | 87,50 | - | - |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Total Return Swap | (209.313) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Technology Fund | EUR | Contratti per differenza | 6.341.380 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Technology Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 208.297 | 87,50 | - | - |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Contratti per differenza | (9.777.072) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 57.942 | 87,50 | - | - |
| Greater China Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 9.091 | 87,50 | - | - |
| Iberia Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 5.425 | 87,50 | - | - |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (246.207) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 4.349 | 87,50 | - | - |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.290 | 87,50 | - | - |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | Contratti per differenza | (42.062) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 20.602 | 87,50 | - | - |
| Italy Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 122.536 | 87,50 | - | - |
| Japan Growth Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 5.504.890 | 87,50 | - | - |
| Japan Value Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 17.096.390 | 87,50 | - | - |
| Latin America Fund | USD | Contratti per differenza | (51.860) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Nordic Fund | SEK | Operazioni di prestito titoli | 1.393.914 | 87,50 | - | - |
| Pacific Fund | USD | Contratti per differenza | 636.155 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Pacific Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.080.575 | 87,50 | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Contratti per differenza | (54.139) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 4.134 | 87,50 | - | - |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Total Return Swap | (1.240) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Strategic European Fund | EUR | Contratti per differenza | (92.695) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Contratti per differenza | (5.537.709) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 60.130 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 164 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 225.652 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Demographics Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 41.157 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 24.386 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | USD | Contratti per differenza | (246) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 26.276 | 87,50 | - | - |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | EUR | Contratti per differenza | 10.607 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.251 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 17.293 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.373 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | Contratti per differenza | 194.789 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 24.193 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 60.068 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Global Health Care Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 127.473 | 87,50 | - | - |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento del comparto | % del rendimento totale | Costo del comparto | % di costo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sustainable Global Health Care Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 127.473 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 8.296.008 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Contratti per differenza | (120.249) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.901 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 31.835 | 87,50 | - | - |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | Total Return Swap | (121.638) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 38 | 87,50 | - | - |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | Total Return Swap | 59.701 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 23.672 | 87,50 | - | - |
| Switzerland Fund | CHF | Operazioni di prestito titoli | 219.790 | 87,50 | - | - |
| UK Special Situations Fund | GBP | Contratti per differenza | 2.583.881 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| UK Special Situations Fund | GBP | Operazioni di prestito titoli | 269 | 87,50 | - | - |
| US Dollar Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 5.130 | 87,50 | - | - |
| US High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 86.396 | 87,50 | - | - |
| US High Yield Fund | USD | Total Return Swap | (1.360.168) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| World Fund | USD | Contratti per differenza | (348.427) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| World Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 429.805 | 87,50 | - | - |
| ASEAN Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| America Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 6.845 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| American Growth Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 4.099 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Dividend Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.010 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Opportunities Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 827 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 28 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 36.518 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 63.617 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Asian Smaller Companies Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7.576 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Australian Diversified Equity Fund | AUD | Operazioni di prestito titoli | 9.325 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China Consumer Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 200.690 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 17.611 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 72.796 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China Innovation Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.166 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| China RMB Bond Fund | CNY | Operazioni di prestito titoli | 123 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Asia Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.559 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 16.844 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 146 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7.158 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 395 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Emerging Markets Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 12.219 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 232 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Euro STOXX 50® Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.384 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Euro Short Term Bond Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.393 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Dividend Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 11.400 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Dynamic Growth Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 41.940 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Growth Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 93.804 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European High Yield Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 218.111 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Larger Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 8.004 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Multi Asset Income Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 18.129 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| European Smaller Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 25.153 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| FIRST All Country World Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.610 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.441 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 3.079 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 3.072 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 3.505 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.795 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 1.359 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 144 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 79 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Flexible Bond Fund | GBP | Operazioni di prestito titoli | 1.802 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Germany Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 38 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 104 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Corporate Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 46 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Dividend Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 315.532 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Equity Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.590 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Financial Services Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 8.906 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.743 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 11.395 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Hybrids Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 58 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 182 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Industrials Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 6.199 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Defensive Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 2 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.094 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.037 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Multi Asset Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 110.593 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Property Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 399 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Short Duration Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.783 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Technology Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 29.754 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Thematic Opportunities Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 8.277 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Greater China Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 1.299 | 12,50 | 0 | 0,00 |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| Comparto | Valuta | Tipo di attivi | Rendimento di terzi | % del rendimento totale | Rendimento del Gestore degli investimenti | % del rendimento totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Iberia Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 774 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 621 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Institutional Global Focus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 327 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Institutional Global Sector Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 2.943 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Italy Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 17.504 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Japan Growth Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 785.992 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Japan Value Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 2.442.026 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Nordic Fund | SEK | Operazioni di prestito titoli | 199.108 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Pacific Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 154.352 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| SMART Global Defensive Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 477 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Asia Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 8.590 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Climate Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 7 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Consumer Brands Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 32.233 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Demographics Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 5.880 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.484 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Europe Equity Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 3.754 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 179 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 2.469 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Future Connectivity Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 339 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.456 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Global Equity Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 8.581 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Global Health Care Fund | EUR | Operazioni di prestito titoli | 18.210 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Japan Equity Fund | JPY | Operazioni di prestito titoli | 1.185.041 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 408 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Strategic Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 2.467 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable US High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 5 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Sustainable Water & Waste Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 3.381 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Switzerland Fund | CHF | Operazioni di prestito titoli | 31.397 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| UK Special Situations Fund | GBP | Operazioni di prestito titoli | 38 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| US Dollar Bond Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 733 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| US High Yield Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 12.342 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| World Fund | USD | Operazioni di prestito titoli | 65.052 | 12,50 | 0 | 0,00 |

## Direttiva sui diritti degli azionisti II

Il 20 agosto 2019, la legge del Granducato del 1° agosto 2019 ha modificato la Legge del 24 maggio 2011 sull'esercizio di alcuni diritti degli azionisti. Questa legge recepisce, per il Lussemburgo, la direttiva (UE) 2017/828 (direttiva sui diritti degli azionisti II). È entrata in vigore il 24 agosto 2019.

Le informazioni sul rapporto di fatturato del portafoglio (PTR) e sul costo del fatturato del portafoglio (PTC) sono riportate nella scheda informativa del fondo ad eccezione degli 4 comparti riportati di seguito. La SRDII non definisce una metodologia per questi parametri; la nostra è la seguente: PTR = (acquisti + vendite di titoli) meno (sottoscrizioni + rimborsi di quote), diviso per il valore medio del comparto negli ultimi 12 mesi moltiplicato per 100. Le eventuali negoziazioni di comparti in Fidelity Institutional Liquidity Funds non sono comprese nel calcolo del PTR. PTC = PTR (con un massimo del 100%) x costo di transazione, dove il costo di transazione viene calcolato a posteriori (vale a dire, gli ultimi 12 mesi) considerando i costi di transazione del portafoglio dichiarati in base alla MiFID meno i costi impliciti.

I fattori di rischio sono disponibili nella sezione 1.2 Fattore di rischio del prospetto.

| Comparto | Periodo di riferimento | PTR % | PTC % |
|---|---|---|---|
| Greater China Fund II | 01/05/22 - 30/04/23 | 101,60 | 0,19 |
| Sustainable Asian Focus Fund | 01/05/22 - 30/04/23 | -1.45 | 0,00 |
| Sustainable Global Equity Fund | 01/05/22 - 30/04/23 | -2.12 | 0,00 |
| Greater China Multi Asset Growth & Income Fund | 01/05/22 - 30/04/23 | -0.08 | 0,00 |

## Solo per soggetti residenti in Francia

Per l'esercizio in esame, i seguenti comparti sono stati investiti in titoli autorizzati per i PEA (Plan d'Épargne en Actions), uno strumento di agevolazione fiscale ai sensi dell'art. L 221- 31 del Codice monetario e finanziario francese.

| Comparto | % Attivo netto |
|---|---|
| Germany Fund | 99,50 |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | 97,02 |
| Iberia Fund | 96,87 |
| Italy Fund | 95,67 |
| Nordic Fund | 95,36 |

## Solo per soggetti residenti ad Hong Kong

Il Gestore e/o il Gestore degli investimenti possono effettuare operazioni per conto di un comparto con: (i) i conti di altri clienti gestiti dal Gestore, dal Gestore degli investimenti o dalle loro controllate; (ii) i loro conti interni (cioè, conti di proprietà del Gestore, del Gestore degli investimenti o delle eventuali persone collegate sulle quali possono esercitare il controllo e l'influenza) ("operazioni trasversali"). Le operazioni trasversali verranno effettuate solo nel rispetto delle disposizioni emanate dalle autorità competenti. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, la Società non ha effettuato operazioni trasversali.

## Solo per soggetti residenti ad Hong Kong

Il Gestore e/o il Gestore degli investimenti possono effettuare operazioni per conto di un comparto con: (i) i conti di altri clienti gestiti dal Gestore, dal Gestore degli investimenti o dalle loro controllate; (ii) i loro conti interni (cioè, conti di proprietà del Gestore, del Gestore degli investimenti o delle eventuali persone collegate sulle quali possono esercitare il controllo e l'influenza) ("operazioni trasversali"). Le operazioni trasversali verranno effettuate solo nel rispetto delle disposizioni emanate dalle autorità competenti. Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2023, la Società non ha effettuato operazioni trasversali.

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

## Solo per soggetti residenti nel Regno Unito

Le attività della Società sono state condotte in modo da garantire per quanto possibile che alle classi di Azioni e comparti registrati nel Regno Unito fosse concesso lo status di Fondo dichiarante nel Regno Unito per il periodo del presente bilancio. Per quanto riguarda le classi di Azioni e i comparti registrati nel Regno Unito esistenti prima dell'introduzione del nuovo regime, la Società ha chiesto all'UK Inland Revenue di passare al nuovo regime e le autorità del Regno Unito hanno comunicato che daranno parere favorevole. Inoltre, la Società ha presentato una richiesta di adesione al nuovo regime di rendicontazione dei comparti registrati nel Regno Unito lanciati durante il periodo contabile chiuso il 30 aprile 2023, ed ha anche presentato o presenterà una richiesta per le nuove classi di Azioni di comparti esistenti o nuovi registrati nel Regno Unito lanciati durante il periodo contabile. I dati sul reddito da dichiarare sono in genere disponibili dopo sei mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Anche i comparti e le classi di Azioni a distribuzione della Società registrati nel Regno Unito sono stati certificati come "fondi di distribuzione" dalle autorità dell'UK Inland Revenue ai sensi del precedente regime per tutti i periodi contabili fino al 30 aprile 2010.

## Retribuzioni

**Indicazioni sui compensi**

FIMLUX è una società di gestione autorizzata OICVM e interamente controllata da FIL. Il Gruppo FIL, costituito da FIL e dalle sue controllate, ha approvato una politica sui compensi applicabile a tutte le società del gruppo. Inoltre, FIMLUX ha una sua politica sui compensi che rispecchia da vicino quella del gruppo FIL. Nell'attuazione della sua politica, FIMLUX garantirà una buona governance aziendale e promuoverà una gestione del rischio sana ed efficace.

**Politica sui compensi**

La politica sui compensi non favorisce l'assunzione di rischi incoerenti con la propensione al rischio della Società, con lo Statuto e con il Prospetto. FIMLUX garantirà che le decisioni siano coerenti con la strategia, gli obiettivi e la politica sui compensi della Società nel suo complesso e cercherà di evitare l'insorgere di conflitti d'interesse.

I compensi fissi sono definiti come paga base più altri incentivi. La paga base viene stabilita a livello locale in riferimento a quella di aziende concorrenti, sulla base del ruolo e delle responsabilità specifici delle persone e della loro esperienza, delle loro qualifiche, del loro rendimento e del contributo complessivo a FIL. Questi livelli vengono riesaminati regolarmente.

I compensi variabili sono definiti come incentivi annuali e attribuzione di incentivi a lungo termine. Questi elementi facoltativi della retribuzione vengono stabiliti in base al rendimento individuale e alla sostenibilità complessiva della società (definita tenendo conto del rendimento finanziario e non e dei rischi aziendali e operativi associati).

Una sintesi della Politica sui compensi è disponibile sul sito https://www.fidelityinternational.com.

FIMLUX garantirà che la politica sui compensi venga riesaminata ogni anno internamente e indipendentemente. Dall'ultima revisione effettuata nel febbraio 2023 non sono apportate modifiche sostanziali alla politica sui compensi adottata e il risultato del riesame non ha mostrato eccezioni. La Politica sui compensi vale per tutti i dipendenti di FIMLUX, compresi quelli le cui attività professionali hanno una ripercussione sostanziale sul profilo di rischio della Società di gestione o dei fondi OICVM da essa gestiti ("Personale identificato OICVM"). Il personale identificato OICVM comprende membri del Consiglio d'Amministrazione della Società di gestione, la dirigenza superiore, i responsabili delle funzioni di controllo pertinenti e quelli di altre funzioni fondamentali. Alle persone interessate vengono comunicate almeno una volta all'anno la loro qualifica e le implicazioni della stessa.

| | |
|---|---|
| Compenso totale pagato al personale della Società di gestione e ai suoi incaricati per l'esercizio finanziario trascorso | EUR 9.706.746 |
| Di cui, quota fissa | EUR 7.879.053 |
| Di cui, quota variabile | EUR 1.827.693 |
| Numero totale di dipendenti della Società di gestione e dei suoi incaricati (al 31/12/2022) | 105 |
| Quota di compenso attribuibile alla SICAV (al 31/12/2022) | 85,35% |

## Elenco dei sub-gestori degli investimenti

La tabella seguente illustra la ripartizione dei sub-gestori degli investimenti, in base ai comparti, per l'esercizio in esame.

| Comparto | Sub-Gestore degli investimenti |
|---|---|
| Absolute Return Asian Equity Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Absolute Return Global Equity Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investments International |
| Absolute Return Global Fixed Income Fund | FIL Investments International |
| Absolute Return Multi Strategy Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| America Fund | FIL Investments International |
| American Growth Fund | FIL Investments International |
| ASEAN Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Dividend Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Opportunities Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asia Pacific Strategic Income Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Asian Bond Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asian High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| Asian Smaller Companies Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Asian Special Situations Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Australian Diversified Equity Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited |
| China Consumer Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| China Focus Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| China Government Bond Fund | FIL Investments International |
| China High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>Fidelity Investments Canada ULC |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| | |
|---|---|
| China Innovation Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| China RMB Bond Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Emerging Asia Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Emerging Europe, Middle East and Africa Fund | FIL Investments International |
| Emerging Market Corporate Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International |
| Emerging Market Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International |
| Emerging Market Local Currency Debt Fund | FIL Investments International |
| Emerging Market Total Return Debt Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International |
| Emerging Markets Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Euro Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investments International |
| Euro Cash Fund | FIL Investments International |
| Euro Corporate Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investments International |
| Euro Short Term Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investments International |
| Euro STOXX 50® Fund | Geode Capital Management, LLC |
| European Dividend Fund | FIL Investments International |
| European Dynamic Growth Fund | FIL Investments International |
| European Growth Fund | FIL Investments International |
| European High Yield Fund | FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| European Larger Companies Fund | FIL Investments International |
| European Low Volatility Equity Fund | FIL Investments International |
| European Multi Asset Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| European Smaller Companies Fund | FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund | FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2020 Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International |
| Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| | |
|---|---|
| Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |
| Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |
| FIRST All Country World Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investments International |
| FIRST European Value Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited |
| Flexible Bond Fund | FIL Investments International |
| Germany Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch |
| Global Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investments International |
| Global Corporate Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Dividend Fund | FIL Investments International |
| Global Equity Income Fund | FIL Investments International |
| Global Financial Services Fund | FIL Investments International |
| Global Focus Fund | FIL Investments International |
| Global High Yield Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Hybrids Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Income Fund | FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Industrials Fund | FIL Investments International |
| Global Inflation-linked Bond Fund | FIL Investments International |
| Global Low Volatility Equity Fund | FIAM LLC |
| Global Multi Asset Defensive Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Global Multi Asset Dynamic Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch<br>FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Multi Asset Growth & Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments (Japan) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Global Multi Asset Income Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Global Property Fund | FIL Investments International |
| Global Short Duration Income Fund | FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC |
| Global Technology Fund | FIL Investments International |
| Global Thematic Opportunities Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Greater China Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Iberia Fund | FIL Investments International |
| India Focus Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Indonesia Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Institutional Emerging Markets Equity Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |

# Informazioni aggiuntive non sottoposte a revisione - cont.

| | |
|---|---|
| | FIL Investments International |
| Institutional Global Focus Fund | FIL Investments International |
| Institutional Global Sector Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investments International |
| Italy Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch |
| Japan Growth Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Japan Value Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Latin America Fund | FIL Investments International |
| Nordic Fund | FIL Gestion |
| Pacific Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| SMART Global Defensive Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International<br>Fidelity Investments Canada ULC<br>Geode Capital Management, LLC |
| Sterling Cash Fund | FIL Investments International |
| Strategic European Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investments International |
| Structured Credit Income Fund | FIL Investments International |
| Sustainable All China Equity Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Sustainable Asia Equity Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Sustainable Asian Bond Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Sustainable Asian Focus Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| Sustainable Biodiversity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable China A Shares Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Sustainable Climate Bond Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Climate Solutions Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Consumer Brands Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Demographics Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Sustainable Emerging Markets Ex China Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited |
| Sustainable Europe Equity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable European Dividend Plus Fund | FIL Investments International |
| Sustainable European Smaller Companies Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Eurozone Equity Fund | FIL Gestion |
| Sustainable Future Connectivity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Global Dividend Plus Fund | FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International |
| Sustainable Global Equity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Global Equity Income Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Global Health Care Fund | FIL Investments International |
| Sustainable Japan Equity Fund | FIL Investments (Japan) Limited |
| Sustainable Multi Asset Income Fund | FIL Investment Management (Australia) Limited<br>FIL Investment Management (Hong Kong) Limited<br>FIL Investment Management (Singapore) Limited<br>FIL Investments International<br>Geode Capital Management, LLC |
| Sustainable Strategic Bond Fund | FIL Investments International |
| Sustainable US Equity Fund | FIL Investments International |
| Sustainable US High Yield Fund | Fidelity Investments Canada ULC |
| Sustainable Water & Waste Fund | FIL Investments International |
| Switzerland Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch |
| Thailand Fund | FIL Investment Management (Singapore) Limited |
| UK Special Situations Fund | FIL Investments International |
| US Dollar Bond Fund | FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch<br>FIL Investments International |
| US Dollar Cash Fund | FIL Investments International |
| US High Yield Fund | Fidelity Investments Canada ULC |
| World Fund | FIL Investments International |

Fidelity Funds

# Contatti al 30 aprile 2023

## Sede legale
**Fidelity Funds**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

## Società di gestione
**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

## Gestore degli investimenti
**FIL Fund Management Limited**
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

## Banca depositaria
**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**
80, Route d'Esch
L-1470 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

## Distributore generale
**FIL Distributors**
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

## Distributori delle Azioni
**FIL Distributors International Limited**
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

**FIL Investments International**
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority)
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

**FIL (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**
21/F, Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty, Hong Kong
Telefono: (852) 2629 2629
Fax: (852) 2629 6088

**FIL Gestion**
21, avenue Kléber
75784 Parigi Cedex 16
Francia
Telefono: (33) 1 7304 3000

**FIL Investment Services GmbH**
Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Germania
Telefono: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

**FIL Pensions Management**
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

**Financial Administration Services Limited**
Beech Gate
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
(Autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority)
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

## Conservatore dei registri, Agente incaricato dei trasferimenti, dei servizi amministrativi e domiciliatario
**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

## Agente per la registrazione delle azioni al portatore
**FIL (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

## Rappresentante per l'Austria
**UniCredit Bank Austria AG**
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

## Rappresentante per la Danimarca
**FIL (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

## Rappresentante per Hong Kong
**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**
21/F, Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong SAR Cina

## Rappresentante per l'Irlanda
**FIL (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

## Rappresentante per Malta
**Bank of Valletta (BOV) Asset Management**
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malta

## Rappresentante per la Norvegia
**FIL (Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Telefono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 263 839 38

## Rappresentante per Singapore
**FIL Investment Management (Singapore) Limited**
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapore
018960
Singapore

## Rappresentante per il Sudafrica
**Prescient Management Company Ltd**
Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Sudafrica

## Rappresentante per la Svezia
**Svenska Handelsbanken AB**
Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stoccolma
Svezia

## Rappresentante per la Svizzera
**BNP Paribas**
**Paris, succursale de Zurich**
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurigo
Svizzera

## Rappresentante per Taiwan
**FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

## Rappresentante per il Regno Unito
**FIL Pensions Management**
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Regno Unito
Telefono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 77262

## Società di revisione
**Deloitte Audit**
**Société à responsabilité limitée**
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

# Regolamento SFDR (non sottoposto a revisione)

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - America Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300V54PMROCISWF43

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47.9% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 82.68% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 47.9% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 27.06% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 47.9% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 4.37% | Stati Uniti d'America |
| McKesson | Sanità | 3.76% | Stati Uniti d'America |
| Elevance Health | Sanità | 3.75% | Stati Uniti d'America |
| Cheniere Energy | Energia | 3.59% | Stati Uniti d'America |
| Baker Hughes | Energia | 3.52% | Stati Uniti d'America |
| Wells Fargo | Finanziari | 3.43% | Stati Uniti d'America |
| AmerisourceBergen | Sanità | 3.07% | Stati Uniti d'America |
| Exelon | Servizi di pubblica utilità | 2.80% | Stati Uniti d'America |
| Sempra Energy | Servizi di pubblica utilità | 2.75% | Stati Uniti d'America |
| Norfolk Southern | Industriali | 2.72% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 2.59% | Stati Uniti d'America |
| FedEx | Industriali | 2.58% | Stati Uniti d'America |
| Union Pacific | Industriali | 2.55% | Stati Uniti d'America |
| Bunge | Beni di prima necessità | 2.42% | Stati Uniti d'America |
| Johnson & Johnson | Sanità | 2.38% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

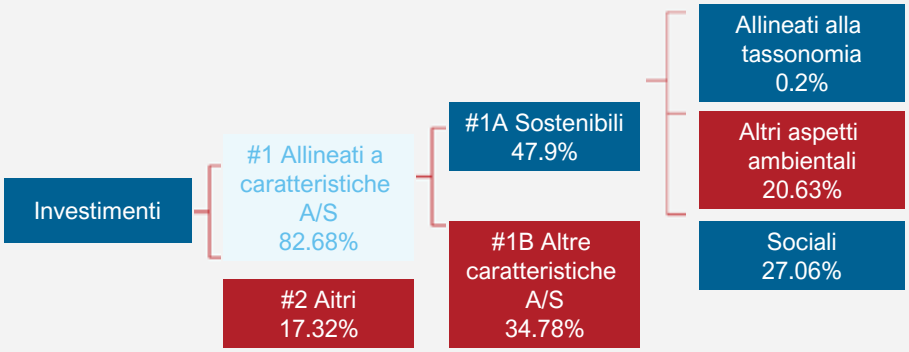
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 47.9% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 82.68% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 47.9% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.06% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 3.98% |
| | Prodotti alimentari | 2.42% |
| | Bevande | 2.07% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 5.10% |
| | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 4.33% |
| Finanziari | Banche commerciali | 5.73% |
| | Servizi finanziari diversificati | 4.37% |
| | Assicurazione | 2.04% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.60% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.87% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.58% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 5.81% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 2.58% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.36% |
| | Macchinari | 1.26% |
| | Società commerciali e distributori | 1.23% |
| | Servizi professionali | 0.33% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 3.45% |
| | Software e servizi Internet | 2.59% |
| | Software | 2.44% |
| | Servizi IT | 1.20% |
| | Computer e periferiche | 0.85% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 2.25% |
| | Prodotti chimici | 0.88% |
| | Rame | 0.61% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 2.03% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.09% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.59% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.49% |
| | Media | 0.16% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.38% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 15.58% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.43% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.27% |
| Servizi di comunicazione | Media | 2.47% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 2.13% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 3.15% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.00% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati,*

*non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

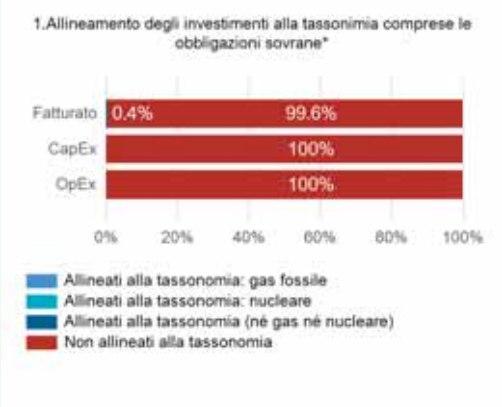
Il comparto ha effettuato almeno il 0.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.2%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

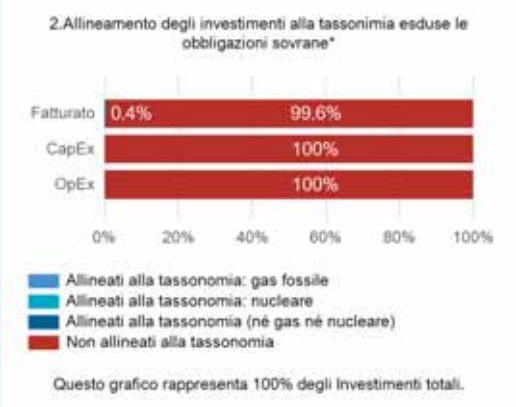
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0.29%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.63% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 27.06% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493006HJTUO3KW6WK77

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.14% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 74.12% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 36.14% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 31.51% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 36.14% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.91% | Irlanda |
| Johnson & Johnson | Sanità | 3.51% | Stati Uniti d'America |
| T-Mobile (US) | Servizi di comunicazione | 3.39% | Stati Uniti d'America |
| AstraZeneca (GB) | Sanità | 3.32% | Regno Unito |
| Horizon Therapeutics | Sanità | 3.22% | Stati Uniti d'America |
| Boston Scientific | Sanità | 3.16% | Stati Uniti d'America |
| Fiserv | Finanziari | 3.09% | Stati Uniti d'America |
| RenaissanceRe Holdings | Finanziari | 2.63% | Bermuda |
| Humana | Sanità | 2.57% | Stati Uniti d'America |
| Salesforce.com | Informatica | 2.47% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 2.45% | Stati Uniti d'America |
| Monster Beverage | Beni di prima necessità | 2.39% | Stati Uniti d'America |
| US Foods Holding | Beni di prima necessità | 2.30% | Stati Uniti d'America |
| Tradeweb Markets (A) | Finanziari | 2.29% | Stati Uniti d'America |
| Tyson Foods (A) | Beni di prima necessità | 2.21% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

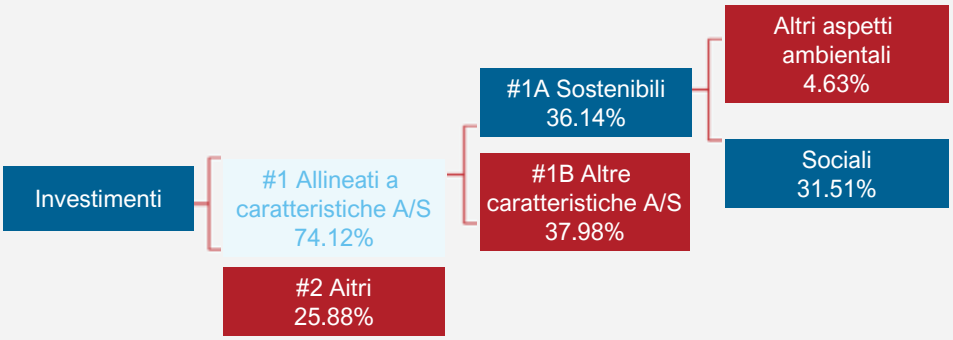
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 36.14% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 74.12% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 36.14% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 4.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.51% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 5.62% |
| | Prodotti alimentari | 2.57% |
| | Bevande | 2.39% |
| | Prodotti per la casa | 0.34% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 2.16% |
| | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.93% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.00% |
| | Assicurazione | 5.36% |
| | Banche commerciali | 0.88% |
| | Finanza al consumo | 0.19% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.91% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.34% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali | 0.54% |
| Industriali | Servizi professionali | 5.07% |
| | Società commerciali e distributori | 1.47% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.80% |
| | Industriali | 0.77% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.48% |
| | Strade e ferrovie | 0.42% |
| Informatica | Servizi IT | 6.51% |
| | Software | 5.97% |
| | Software e servizi Internet | 2.65% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.19% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.80% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 2.62% |
| | Prodotti chimici | 2.39% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 1.49% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.35% |
| | Media | 0.94% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.82% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.68% |
| | Automobili | 0.44% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.34% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.28% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 8.58% |
| | Prodotti farmaceutici | 7.21% |
| | Biotecnologia | 4.91% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 3.16% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 3.39% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia*

Fidelity INTERNATIONAL

*che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

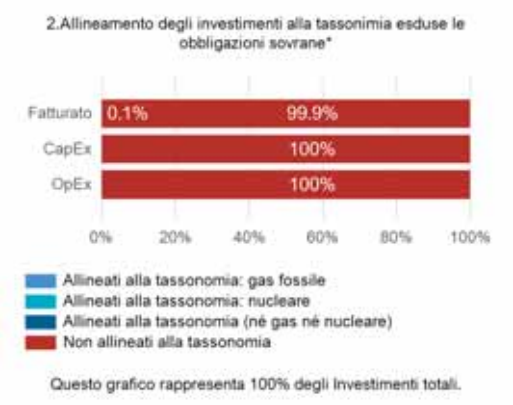
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

## *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

## *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4.63% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 31.51% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NUQAYRMIJ1DF30

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 24.53% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 78.61% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 24.53% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 22.34% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 24.53% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| DBS Group Holdings | Finanziari | 7.26% | Singapore |
| Bank Central Asia | Finanziari | 5.53% | Indonesia |
| United Overseas Bank (L) | Finanziari | 5.16% | Singapore |
| Sea ADR | Prodotti voluttuari | 4.51% | Singapore |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.19% | Irlanda |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanziari | 3.29% | Indonesia |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 3.27% | Indonesia |
| Oversea-Chinese Banking (L) | Finanziari | 3.20% | Singapore |
| CP ALL (F) | Beni di prima necessità | 2.84% | Thailandia |
| PTT Exploration & Production (F) | Energia | 2.03% | Thailandia |
| Bank Negara Indonesia Persero (L) | Finanziari | 2.00% | Indonesia |
| CIMB Group Holdings | Finanziari | 1.99% | Malesia |
| Bangkok Dusit Medical Services (F) | Sanità | 1.89% | Thailandia |
| Capitaland Investment Singapore | Immobiliare | 1.75% | Singapore |
| Indofood Sukses Makmur | Beni di prima necessità | 1.66% | Indonesia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

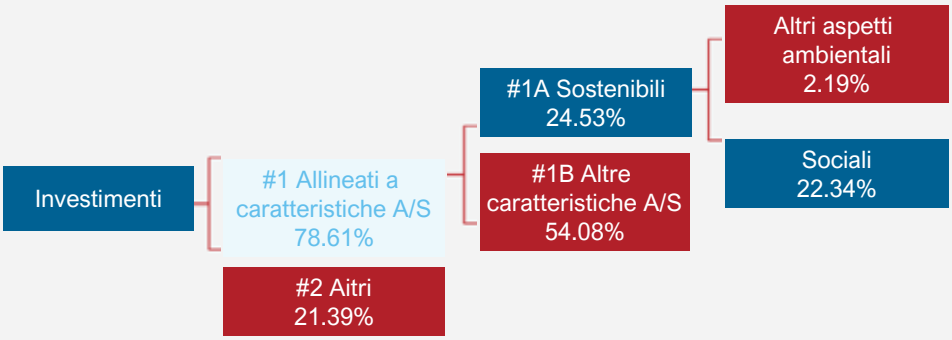
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 24.53% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 78.61% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 24.53% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 2.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 22.34% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 6.74% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 3.23% |
| | Bevande | 2.07% |
| | Prodotti per la casa | 0.39% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.37% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 4.81% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.37% |
| Finanziari | Banche commerciali | 36.78% |
| | Assicurazione | 0.69% |
| | Finanza al consumo | 0.26% |
| | Servizi finanziari diversificati | 0.19% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.19% |
| Immobiliare | Immobiliare | 3.33% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 1.41% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.75% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.73% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.07% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Hotel e resort | 0.01% |
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 1.53% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Aerospaziale e difesa | 1.34% |
| | Società commerciali e distributori | 1.13% |
| | Servizi professionali | 0.75% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.74% |
| | Compagnie aeree | 0.30% |
| | Conglomerati industriali | 0.30% |
| | Macchinari | 0.26% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.23% |
| | Servizi IT | 0.77% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.76% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.98% |
| | Metallurgia e miniere | 1.41% |
| | Materiali da costruzione | 0.71% |
| | Rame | 0.30% |
| Prodotti voluttuari | Media | 4.91% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.60% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.06% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.03% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.62% |
| | Componenti per auto | 0.57% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 4.29% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.74% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.32% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.36% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

Fidelity INTERNATIONAL

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 2.19% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 22.34% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001KQKB7F558TV86

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 43.8% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 91.48% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 43.8% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 31.78% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 43.8% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 9.07% | Area di Taiwan |
| Samsung Electronics | Informatica | 7.31% | Corea |
| AIA Group | Finanziari | 6.88% | Hong Kong SAR Cina |
| Tencent Holdings | Informatica | 5.47% | Cina |
| HDFC Bank | Finanziari | 4.66% | India |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 3.73% | Cina |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 3.05% | Cina |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2.75% | Indonesia |
| Infosys | Informatica | 2.53% | India |
| Axis Bank | Finanziari | 2.43% | India |
| ICICI Bank | Finanziari | 2.38% | India |
| United Overseas Bank (L) | Finanziari | 2.12% | Singapore |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.12% | Irlanda |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | Finanziari | 2.05% | Hong Kong SAR Cina |
| JD.com (A) | Prodotti voluttuari | 1.99% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

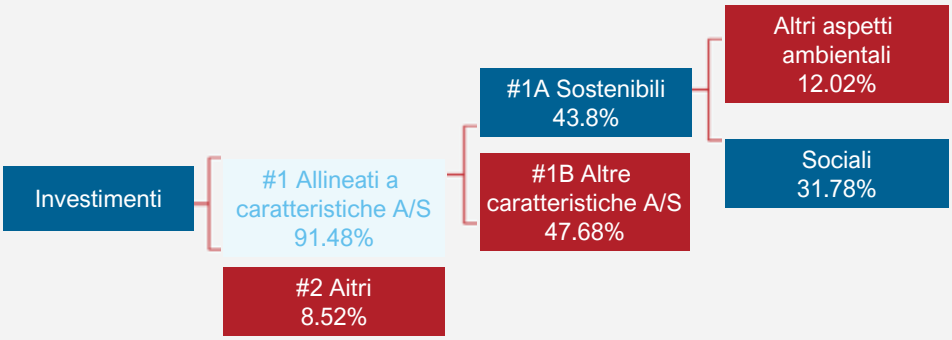
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 43.8% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 91.48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 43.8% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.02% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.78% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 2.12% |
| | Prodotti alimentari | 2.09% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.13% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.36% |
| Finanziari | Assicurazione | 9.25% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.11% |
| | Banche commerciali | 19.04% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.59% |
| | Finanza al consumo | 0.50% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.12% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.47% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.16% |
| Industriali | Macchinari | 1.25% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.03% |
| | Strade e ferrovie | 0.45% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.25% |
| Informatica | Computer e periferiche | 8.05% |
| | Software e servizi Internet | 6.84% |
| | Servizi IT | 2.53% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 12.85% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.17% |
| | Materiali da costruzione | 0.67% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 6.95% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.44% |
| | Automobili | 3.41% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.83% |
| | Media | 1.47% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.36% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.71% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.60% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.49% |
| Sanita | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.99% |
| | Biotecnologia | 0.64% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.44% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.27% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.08% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.94% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.21% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.01% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

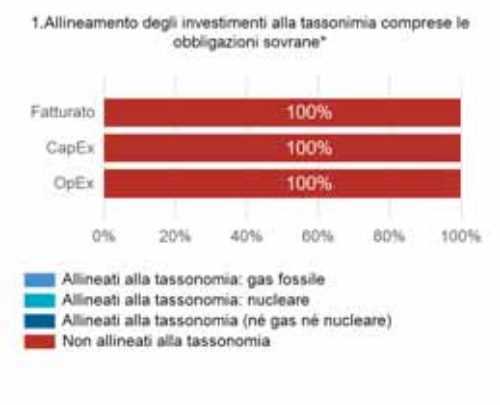
Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

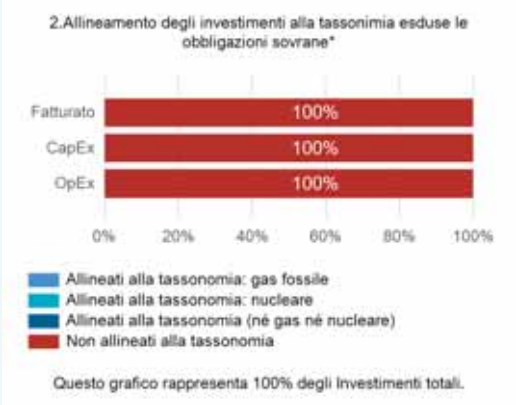
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.02% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 31.78% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007PTUTOK6CJU119

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 21.26% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 82.8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 21.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 18.11% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 21.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Tencent Holdings | Informatica | 9.64% | Cina |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 7.99% | Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 5.18% | Cina |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 5.17% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 5.07% | Hong Kong SAR Cina |
| Ping An Insurance Group (H) | Finanziari | 4.49% | Cina |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 4.45% | Hong Kong SAR Cina |
| Galaxy Entertainment Group | Prodotti voluttuari | 3.39% | Hong Kong SAR Cina |
| JD.com (A) | Prodotti voluttuari | 3.20% | Cina |
| Shenzhou International Group Holdings | Prodotti voluttuari | 2.98% | Cina |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | Finanziari | 2.80% | Hong Kong SAR Cina |
| Trip.com Group ADR | Prodotti voluttuari | 2.72% | Cina |
| Li Ning | Prodotti voluttuari | 1.79% | Cina |
| Budweiser Brewing Co APAC | Beni di prima necessità | 1.74% | Hong Kong SAR Cina |
| NetEase | Prodotti voluttuari | 1.41% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

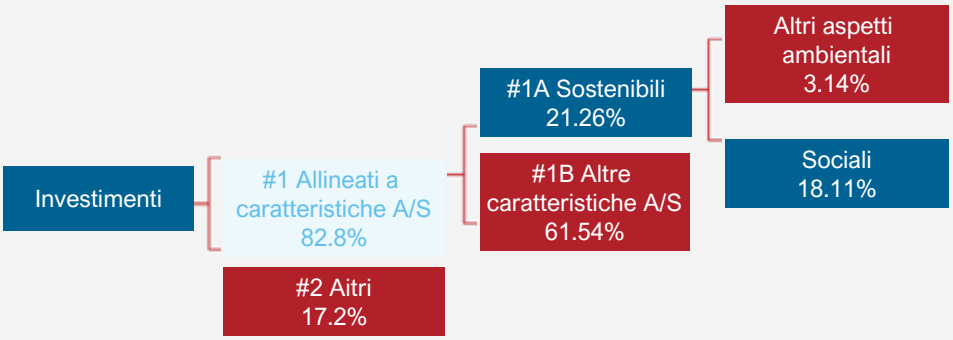
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 21.26% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 82.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 21.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.14% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 18.11% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 9.17% |
| | Prodotti alimentari | 6.41% |
| | Prodotti per la cura della persona | 1.17% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.36% |
| Finanziari | Assicurazione | 9.55% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.80% |
| Industriali | Macchinari | 2.55% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.66% |
| | Servizi professionali | 0.19% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 12.46% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.44% |
| | Software | 0.06% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.86% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.62% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 8.42% |
| | Tessile e abbigliamento | 5.70% |
| | Media | 3.08% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 3.00% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 2.48% |
| | Internet e retail a catalogo | 14.63% |
| | Automobili | 1.10% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.81% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.10% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.61% |
| | Biotecnologia | 1.21% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.89% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.25% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.21% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.05% |
| Servizi di comunicazione | Media | 0.19% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 4.54% |
| | Prodotti chimici | 0.35% |
| | Media | 0.08% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.14% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 18.11% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300IV1SMG8Q6CJU79

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.24% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.55% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 34.24% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 15.23% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 34.24% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Tencent Holdings | Informatica | 7.75% | Cina |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 5.66% | Cina |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 4.69% | Area di Taiwan |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 4.56% | Cina |
| JD.com (A) | Prodotti voluttuari | 3.49% | Cina |
| LONGi Green Energy Technology | Informatica | 3.30% | Cina |
| China Merchants Bank (H) | Finanziari | 3.17% | Cina |
| Lenovo Group | Informatica | 3.04% | Cina |
| Trip.com Group | Prodotti voluttuari | 2.66% | Cina |
| Samsung SDI | Informatica | 2.39% | Corea |
| NARI Technology (A) | Industriali | 2.31% | Cina |
| Shenzhen Gas (A) | Servizi di pubblica utilità | 2.24% | Cina |
| Milkyway Chemical Supply Chain Service (A) | Industriali | 2.23% | Cina |
| Greentown Service Group | Immobiliare | 2.17% | Cina |
| UBS (GLODON) ELN 24/02/2023 | Titoli indicizzati ad azioni | 2.16% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

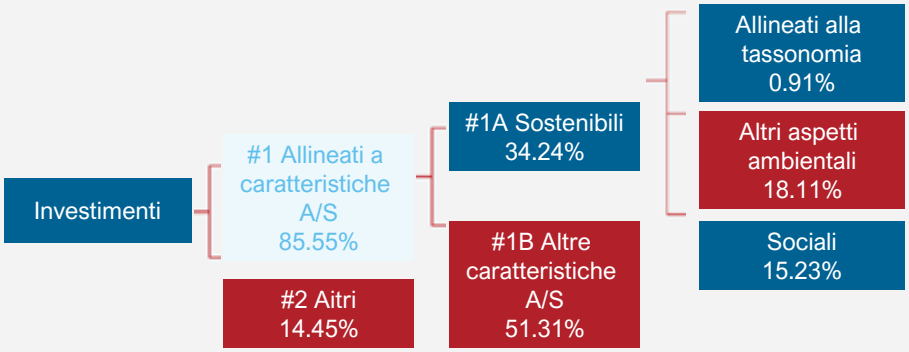
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 34.24% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 34.24% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.91% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.11% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 15.23% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.54% |
| | Tabacco | 0.08% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 1.47% |
| Finanziari | Banche commerciali | 3.17% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.48% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.62% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.56% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 6.84% |
| | Macchinari | 5.55% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 2.23% |
| | Strade e ferrovie | 0.08% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 8.48% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 4.17% |
| | Computer e periferiche | 3.04% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 11.58% |
| | Software | 0.10% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 1.59% |
| | Prodotti chimici | 1.26% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 5.64% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 2.83% |
| | Media | 2.19% |
| | Internet e retail a catalogo | 11.32% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.60% |
| | Automobili | 0.19% |
| | Componenti per auto | 0.16% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.10% |
| Sanita | Biotecnologia | 3.21% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 2.30% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.70% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.94% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.55% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 2.24% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 6.82% |
| | Prodotti chimici | 0.57% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.91% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.91%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

## *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.83%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

## *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.11% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 15.23% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DFTX1HYCKWAS72

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.21% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 81.81% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 34.21% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 21.19% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 34.21% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 7.76% | Area di Taiwan |
| Tencent Holdings | Informatica | 6.35% | Cina |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 4.78% | Cina |
| Samsung Electronics | Informatica | 3.58% | Corea |
| Housing Development Finance | Finanziari | 3.16% | India |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.15% | Irlanda |
| HDFC Bank | Finanziari | 2.73% | India |
| SK Hynix | Informatica | 2.68% | Corea |
| Axis Bank | Finanziari | 2.37% | India |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 1.62% | Cina |
| Bytedance | Informatica | 1.61% | Cina |
| China Overseas Land & Investment | Immobiliare | 1.51% | Hong Kong SAR Cina |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 1.33% | Indonesia |
| Reliance Industries | Energia | 1.27% | India |
| China Yongda Automobiles Services Holdings | Prodotti voluttuari | 1.18% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

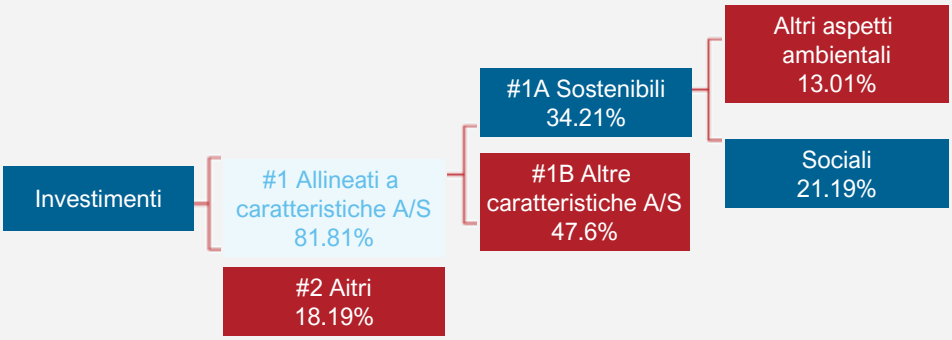
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 34.21% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.81% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 34.21% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 13.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 21.19% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.73% |
| | Prodotti alimentari | 2.00% |
| | Bevande | 1.95% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.42% |
| | Prodotti per la casa | 0.15% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.63% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.38% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 3.44% |
| | Banche commerciali | 10.60% |
| | Finanza al consumo | 1.61% |
| | Assicurazione | 1.39% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.06% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.15% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.04% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.97% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.21% |
| Industriali | Società commerciali e distributori | 1.00% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.97% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.54% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.54% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Strade e ferrovie | 0.40% |
| | Servizi professionali | 0.38% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.27% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.15% |
| | Conglomerati industriali | 0.11% |
| | Macchinari | 0.05% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 8.38% |
| | Computer e periferiche | 4.08% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 12.63% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.94% |
| | Servizi IT | 0.85% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.26% |
| | Metallurgia e miniere | 1.67% |
| | Materiali da costruzione | 0.42% |
| | Rame | 0.33% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 5.22% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 2.59% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.10% |
| | Media | 1.14% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.11% |
| | Automobili | 0.94% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.50% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.46% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.46% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.37% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 2.42% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.74% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.53% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.40% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.40% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.18% |
| | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.05% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.79% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.15% |
| | Media | 0.20% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 13.01% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 21.19% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493002DANCVJDN6B565

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 45.87% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 86.51% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 45.87% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 30.58% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 45.87% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| HDFC Bank | Finanziari | 7.10% | India |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 6.87% | Area di Taiwan |
| AIA Group | Finanziari | 4.25% | Hong Kong SAR Cina |
| Samsung Electronics | Informatica | 3.98% | Corea |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 3.89% | Hong Kong SAR Cina |
| Naspers (N) | Prodotti voluttuari | 3.59% | Sudafrica |
| SK Hynix | Informatica | 3.28% | Corea |
| MediaTek | Informatica | 2.89% | Area di Taiwan |
| Kaspi KZ GDR | Finanziari | 2.87% | Kazakistan |
| Grupo Mexico (B) | Materiali | 2.82% | Messico |
| Alibaba Group Holding ADR | Prodotti voluttuari | 2.79% | Cina |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.72% | Irlanda |
| First Quantum Minerals (CA) | Materiali | 2.67% | Canada |
| Bank Central Asia | Finanziari | 2.60% | Indonesia |
| Infosys | Informatica | 2.53% | India |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

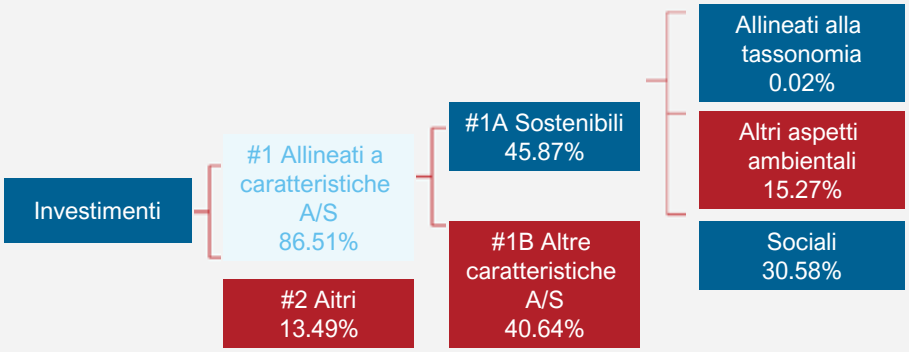
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 45.87% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 86.51% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 45.87% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.27% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.58% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.37% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.77% |
| | Bevande | 1.37% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.45% |
| Finanziari | Assicurazione | 4.54% |
| | Finanza al consumo | 3.31% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.61% |
| | Banche commerciali | 17.98% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.05% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.72% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.32% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.09% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 2.48% |
| | Macchinari | 1.71% |
| | Società commerciali e distributori | 1.09% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.75% |
| | Conglomerati industriali | 0.07% |
| Informatica | Computer e periferiche | 3.98% |
| | Servizi IT | 3.76% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 15.45% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.41% |
| | Software e servizi Internet | 0.34% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 3.30% |
| | Rame | 3.07% |
| | Materiali da costruzione | 0.91% |
| | Prodotti chimici | 0.07% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 5.34% |
| | Tessile e abbigliamento | 2.66% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.32% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 2.23% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.84% |
| | Automobili | 1.30% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.63% |
| | Media | 0.03% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 0.61% |
| | Biotecnologia | 0.02% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.20% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.11% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.72% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno*

*del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.02%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.05%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15.27% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 30.58% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300YTXDJLTI9R5058

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70.08% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 97.8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 70.08% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 49.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 70.08% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Novo Nordisk (B) (DK) | Sanità | 5.85% | Danimarca |
| Merck | Sanità | 4.72% | Germania |
| Experian | Industriali | 4.32% | Irlanda |
| RELX | Industriali | 4.04% | Regno Unito |
| SAP | Informatica | 3.93% | Germania |
| Infineon Technologies | Informatica | 3.80% | Germania |
| Air Liquide | Materiali | 2.85% | Francia |
| Rentokil Initial | Industriali | 2.75% | Regno Unito |
| Sonova Holding (B) | Sanità | 2.37% | Svizzera |
| Edenred | Finanziari | 2.29% | Francia |
| Sage Group | Informatica | 2.21% | Regno Unito |
| Coloplast (B) | Sanità | 2.17% | Danimarca |
| Worldline | Finanziari | 2.05% | Francia |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 1.92% | Germania |
| Amadeus IT Group | Prodotti voluttuari | 1.92% | Spagna |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

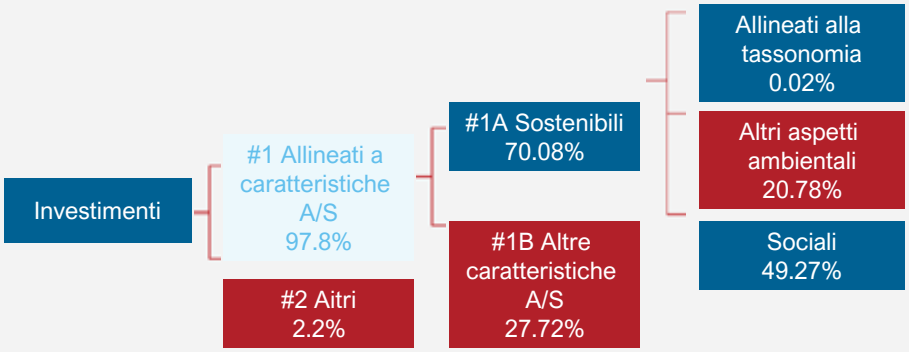
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 70.08% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 97.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 70.08% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.78% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 49.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 2.89% |
| | Tabacco | 1.73% |
| | Prodotti alimentari | 1.01% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 5.06% |
| | Assicurazione | 1.44% |
| | Banche commerciali | 0.00% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.34% |
| Industriali | Società commerciali e distributori | 5.16% |
| | Servizi e forniture commerciali | 4.23% |
| | Servizi professionali | 10.03% |
| | Macchinari | 1.74% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.70% |
| | Conglomerati industriali | 0.91% |
| | Compagnie aeree | 0.72% |
| Informatica | Servizi IT | 8.03% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 3.80% |
| | Software e servizi Internet | 2.40% |
| | Software | 10.15% |
| Materiali | Prodotti chimici | 4.88% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 4.90% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.53% |
| | Internet e retail a catalogo | 1.52% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.29% |
| | Media | 0.49% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.34% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 6.73% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 4.84% |
| | Prodotti farmaceutici | 10.57% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.67% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.02%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.02%; Attività transizionali: 0.18%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.78% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 49.27% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300G4OINSKM9K3661

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 58.72% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.4% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 58.72% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 35.01% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 58.72% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| SAP | Informatica | 5.59% | Germania |
| Roche Holding | Sanità | 5.03% | Svizzera |
| Reckitt Benckiser Group | Beni di prima necessità | 4.32% | Regno Unito |
| Sanofi | Sanità | 4.22% | Francia |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 3.65% | Irlanda |
| Associated British Foods | Beni di prima necessità | 3.42% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil | Prodotti voluttuari | 3.41% | Spagna |
| Sage Group | Informatica | 3.13% | Regno Unito |
| Barclays | Finanziari | 3.10% | Regno Unito |
| Engie | Servizi di pubblica utilità | 2.75% | Francia |
| Publicis Groupe | Prodotti voluttuari | 2.74% | Francia |
| Koninklijke Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 2.74% | Paesi Bassi |
| TotalEnergies | Energia | 2.62% | Francia |
| Vonovia | Immobiliare | 2.39% | Germania |
| Unilever | Beni di prima necessità | 2.36% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

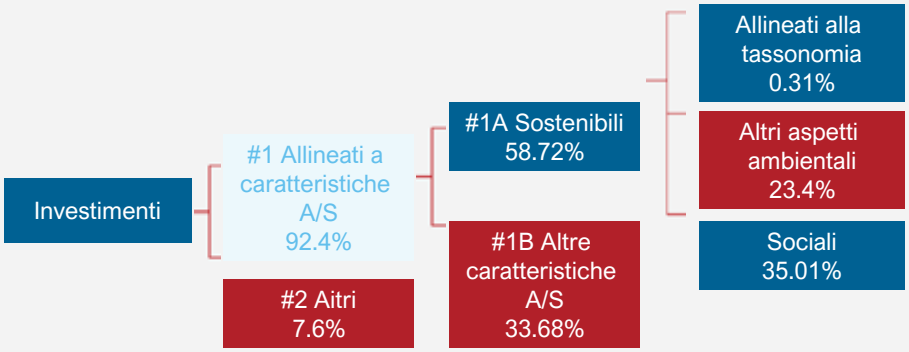
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 58.72% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.4% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 58.72% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.31% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.01% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.79% |
| | Prodotti per la cura della persona | 4.72% |
| | Prodotti per la casa | 4.32% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 3.60% |
| | Bevande | 2.64% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 5.26% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.66% |
| Finanziari | Assicurazione | 8.21% |
| | Banche commerciali | 4.74% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.97% |
| | Mercati dei capitali | 1.15% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.65% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.91% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.48% |
| Industriali | Servizi professionali | 4.51% |
| | Compagnie aeree | 1.86% |
| | Macchinari | 0.71% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.50% |
| Informatica | Software | 8.72% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.80% |
| | Software e servizi Internet | 1.56% |
| | Servizi IT | 1.52% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 0.35% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 4.76% |
| | Media | 2.82% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.91% |
| | Internet e retail a catalogo | 1.39% |
| | Componenti per auto | 0.55% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.52% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.38% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 10.61% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.39% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.09% |
| | Biotecnologia | 0.41% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 3.73% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

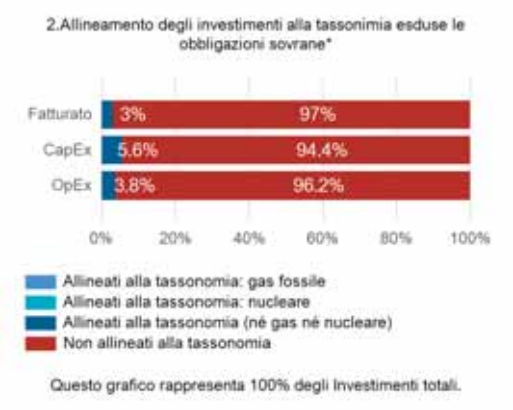
Il comparto ha effettuato almeno il 0.31% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.31%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.59%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23.4% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 35.01% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001IG3HUGK4JRN48

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.58% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.92% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 55.58% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 32.36% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 55.58% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Roche Holding | Sanità | 5.01% | Svizzera |
| SAP | Informatica | 4.87% | Germania |
| Sanofi | Sanità | 4.06% | Francia |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 3.91% | Irlanda |
| Reckitt Benckiser Group | Beni di prima necessità | 3.87% | Regno Unito |
| British American Tobacco (UK) | Beni di prima necessità | 3.79% | Regno Unito |
| Associated British Foods | Beni di prima necessità | 3.44% | Regno Unito |
| Industria de Diseno Textil | Prodotti voluttuari | 3.31% | Spagna |
| Barclays | Finanziari | 3.06% | Regno Unito |
| Publicis Groupe | Prodotti voluttuari | 2.71% | Francia |
| TotalEnergies | Energia | 2.64% | Francia |
| Engie | Servizi di pubblica utilità | 2.62% | Francia |
| Koninklijke Ahold Delhaize | Beni di prima necessità | 2.47% | Paesi Bassi |
| Sage Group | Informatica | 2.43% | Regno Unito |
| Vonovia | Immobiliare | 2.32% | Germania |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

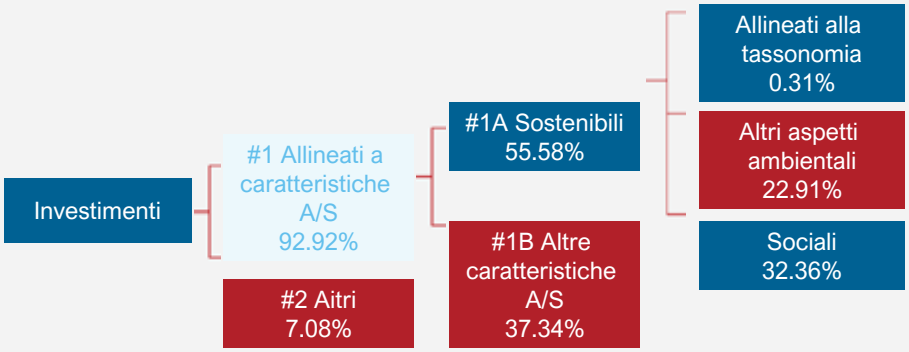
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 55.58% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.92% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 55.58% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.31% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.91% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 32.36% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.73% |
| | Tabacco | 4.25% |
| | Prodotti per la cura della persona | 4.13% |
| | Prodotti per la casa | 3.87% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 3.18% |
| | Bevande | 2.81% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 5.46% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.63% |
| Finanziari | Assicurazione | 8.54% |
| | Banche commerciali | 4.82% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.84% |
| | Mercati dei capitali | 1.22% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.91% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.85% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.48% |
| Industriali | Servizi professionali | 3.96% |
| | Compagnie aeree | 1.91% |
| | Macchinari | 0.53% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.48% |
| Informatica | Software | 7.30% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.94% |
| | Servizi IT | 1.49% |
| | Software e servizi Internet | 1.48% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 0.22% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 4.62% |
| | Media | 2.79% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.83% |
| | Internet e retail a catalogo | 1.39% |
| | Componenti per auto | 0.80% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.52% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.37% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 10.43% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.15% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.94% |
| | Biotecnologia | 0.38% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 3.47% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

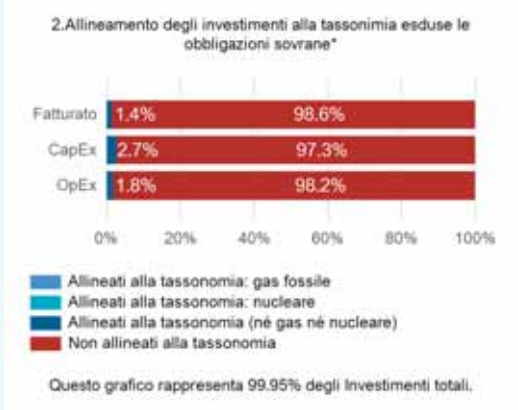
Il comparto ha effettuato almeno il 0.31% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.31%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.24%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22.91% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 32.36% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Low Volatility Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900QTLOPDWWO9F129

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.87% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 93.19% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 54.87% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 27.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54.87% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 3.83% | Irlanda |
| Sanofi | Sanità | 1.54% | Francia |
| Air Liquide | Materiali | 1.54% | Francia |
| Symrise | Materiali | 1.53% | Germania |
| Infrastrutture Wireless Italiane | Servizi di comunicazione | 1.51% | Italia |
| Danone | Beni di prima necessità | 1.51% | Francia |
| Nestle | Beni di prima necessità | 1.50% | Svizzera |
| Heineken (BR) | Beni di prima necessità | 1.50% | Paesi Bassi |
| Elisa (A) | Servizi di comunicazione | 1.49% | Finlandia |
| TotalEnergies | Energia | 1.49% | Francia |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 1.48% | Germania |
| Koninklijke KPN | Servizi di comunicazione | 1.47% | Paesi Bassi |
| Pernod Ricard | Beni di prima necessità | 1.47% | Francia |
| Diageo | Beni di prima necessità | 1.47% | Regno Unito |
| Roche Holding | Sanità | 1.47% | Svizzera |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

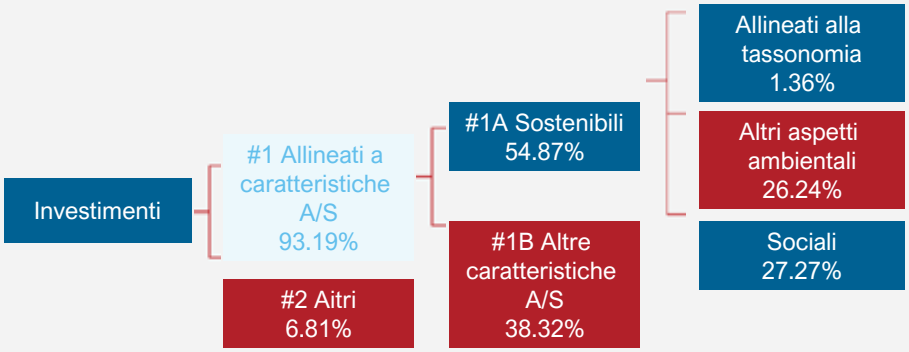
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54.87% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 93.19% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.87% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.36% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 26.24% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 5.92% |
| | Prodotti per la cura della persona | 3.96% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.43% |
| | Bevande | 10.55% |
| | Tabacco | 1.36% |
| | Prodotti per la casa | 1.10% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.47% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.36% |
| Finanziari | Assicurazione | 6.60% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.31% |
| | Banche commerciali | 1.63% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.83% |
| Fondo di tipo chiuso | Fondo di tipo chiuso | 0.07% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.33% |
| | Immobiliare | 0.27% |
| Industriali | Macchinari | 2.97% |
| | Servizi professionali | 1.62% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.10% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.90% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 0.83% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.41% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.26% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.25% |
| | Conglomerati industriali | 0.22% |
| | Società commerciali e distributori | 0.20% |
| Informatica | Software | 1.87% |
| | Software e servizi Internet | 0.49% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.37% |
| | Servizi IT | 0.32% |
| Materiali | Prodotti chimici | 5.96% |
| | Metallurgia e miniere | 2.97% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.23% |
| | Materiali da costruzione | 0.53% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.33% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 1.07% |
| | Media | 0.69% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.57% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.38% |
| | Automobili | 0.07% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 7.14% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 2.73% |
| | Biotecnologia | 1.48% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.89% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.74% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.05% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 9.00% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.29% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.73% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.81% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.75% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.48% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.36% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.36%).

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.37%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 26.24% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 27.27% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300AT2RPDETJ66407

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 51.6% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 88.11% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 51.6% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 28.07% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 51.6% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Microsoft | Informatica | 3.88% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 2.34% | Stati Uniti d'America |
| Morgan Stanley | Finanziari | 2.27% | Stati Uniti d'America |
| Boston Scientific | Sanità | 2.16% | Stati Uniti d'America |
| MasterCard | Finanziari | 2.16% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.13% | Irlanda |
| VeriSign | Informatica | 1.99% | Stati Uniti d'America |
| Cellnex Telecom | Servizi di comunicazione | 1.98% | Spagna |
| TotalEnergies | Energia | 1.90% | Francia |
| NVR | Prodotti voluttuari | 1.89% | Stati Uniti d'America |
| Marathon Petroleum | Energia | 1.89% | Stati Uniti d'America |
| AXA | Finanziari | 1.86% | Francia |
| Walmart | Beni di prima necessità | 1.80% | Stati Uniti d'America |
| Assa Abloy (B) | Industriali | 1.80% | Svezia |
| Hansoh Pharmaceutical Group | Sanità | 1.76% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

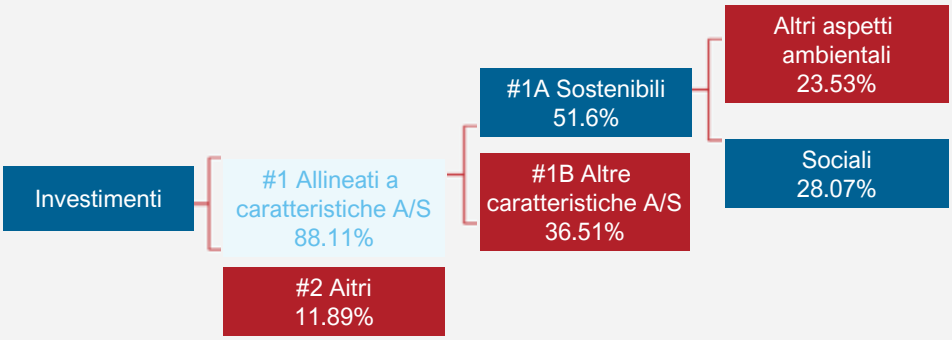
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 51.6% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 88.11% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 51.6% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 23.53% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 28.07% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.54% |
| | Prodotti alimentari | 1.80% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.76% |
| | Tabacco | 0.55% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 5.23% |
| Finanziari | Banche commerciali | 6.25% |
| | Assicurazione | 3.95% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.54% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.13% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.71% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali | 0.36% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 1.80% |
| | Servizi professionali | 1.71% |
| | Strade e ferrovie | 1.57% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.43% |
| | Conglomerati industriali | 0.41% |
| | Macchinari | 0.36% |
| | Marina | 0.26% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.21% |
| Informatica | Software | 6.28% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.48% |
| | Servizi IT | 5.36% |
| | Software e servizi Internet | 5.23% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.92% |
| | Computer e periferiche | 1.13% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.07% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.22% |
| | Metallurgia e miniere | 1.43% |
| | Materiali da costruzione | 1.35% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.80% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.42% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.89% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.88% |
| | Componenti per auto | 1.57% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.93% |
| | Media | 0.51% |
| | Automobili | 0.45% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 4.91% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 3.77% |
| | Biotecnologia | 2.94% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 2.84% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.36% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.98% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.62% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 1.38% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.59% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

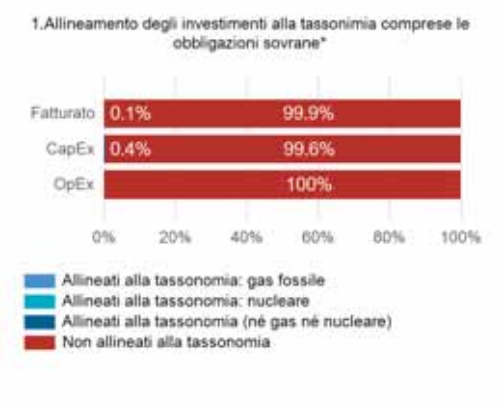
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 23.53% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 28.07% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HO6N0F2KYZFZ92

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29.94% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 77.83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 29.94% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 24.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 29.94% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| JPMorgan Chase | Finanziari | 5.61% | Stati Uniti d'America |
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 4.88% | Stati Uniti d'America |
| Bank of America | Finanziari | 4.08% | Stati Uniti d'America |
| Wells Fargo | Finanziari | 3.94% | Stati Uniti d'America |
| Arthur J Gallagher | Finanziari | 3.37% | Stati Uniti d'America |
| Charles Schwab | Finanziari | 3.16% | Stati Uniti d'America |
| Morgan Stanley | Finanziari | 3.14% | Stati Uniti d'America |
| LPL Financial Holdings | Finanziari | 2.54% | Stati Uniti d'America |
| AIA Group | Finanziari | 2.53% | Hong Kong SAR Cina |
| Arch Capital Group | Finanziari | 2.52% | Bermuda |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 2.46% | Irlanda |
| Everest Re Group | Finanziari | 2.17% | Bermuda |
| Barclays | Finanziari | 2.03% | Regno Unito |
| Julius Baer Group | Finanziari | 2.00% | Svizzera |
| W R Berkley | Finanziari | 1.84% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

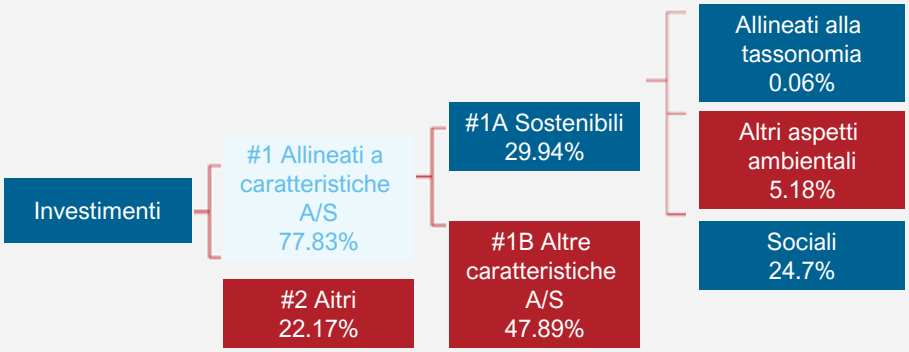
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 29.94% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 77.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 29.94% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.06% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.18% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 24.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Finanziari | Banche commerciali | 36.96% |
| | Servizi finanziari diversificati | 31.05% |
| | Assicurazione | 20.85% |
| | Finanza al consumo | 1.09% |
| | Mercati dei capitali | 0.32% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.23% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.46% |
| Informatica | Servizi IT | 4.75% |
| | Software | 0.85% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 1.18% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.47% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.06% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito alla mitigazione dei cambiamenti climatici (0.06%) obiettivo ambientale della Tassonomia UE.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.18% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 24.7% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300F4JJCOV7BCT788

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.69% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 83.06% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 54.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 23.97% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7.21% | Irlanda |
| Microsoft | Informatica | 4.84% | Stati Uniti d'America |
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 4.07% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 3.93% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 2.94% | Stati Uniti d'America |
| Arthur J Gallagher | Finanziari | 2.87% | Stati Uniti d'America |
| Canadian Pacific Kanas (US) | Industriali | 2.78% | Canada |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 2.67% | Stati Uniti d'America |
| S&P Global | Finanziari | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| Nestle | Beni di prima necessità | 2.13% | Svizzera |
| Vinci | Industriali | 1.97% | Francia |
| Danaher | Sanità | 1.82% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 1.68% | Stati Uniti d'America |
| Visa | Finanziari | 1.66% | Stati Uniti d'America |
| Intercontinental Exchange | Finanziari | 1.62% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

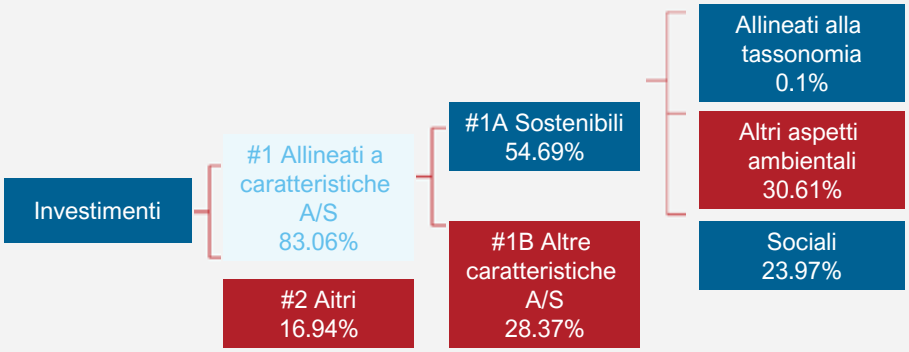
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54.69% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 83.06% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.61% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 23.97% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 2.69% |
| | Prodotti per la cura della persona | 1.23% |
| | Bevande | 0.88% |
| | Prodotti per la casa | 0.79% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.77% |
| Finanziari | Assicurazione | 5.53% |
| | Banche commerciali | 5.03% |
| | Servizi finanziari diversificati | 11.37% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 7.21% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.41% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.07% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 4.31% |
| | Conglomerati industriali | 2.16% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.97% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.58% |
| | Compagnie aeree | 0.38% |
| | Servizi professionali | 0.38% |
| | Macchinari | 0.13% |
| Informatica | Software | 8.90% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Software e servizi Internet | 5.93% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.75% |
| | Computer e periferiche | 3.10% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.84% |
| | Servizi IT | 1.97% |
| Materiali | Prodotti chimici | 3.41% |
| | Metallurgia e miniere | 0.76% |
| | Materiali da costruzione | 0.56% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 3.97% |
| | Componenti per auto | 1.27% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.03% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.95% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.94% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.82% |
| | Media | 0.70% |
| | Automobili | 0.07% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 4.06% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 2.91% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.99% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.58% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.08% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.30% |
| | Media | 0.05% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.57% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.55% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.14% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.1%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

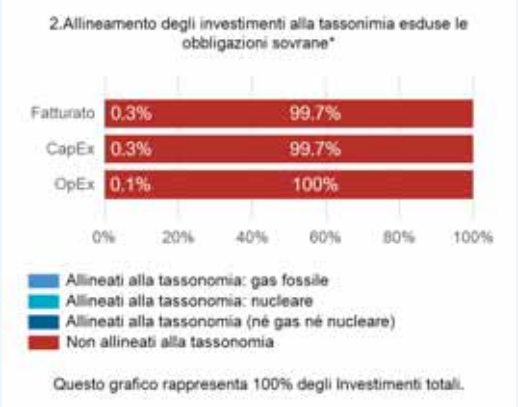
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.04%; Attività transizionali: 0.1%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.61% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 23.97% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TVS03JI4WXGJ44

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.4% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito agli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 91.02% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 54.4% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 15.6% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54.4% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Microsoft | Informatica | 5.76% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 5.35% | Stati Uniti d'America |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 3.29% | Stati Uniti d'America |
| Salesforce.com | Informatica | 3.14% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 3.12% | Stati Uniti d'America |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | Informatica | 2.58% | Svezia |
| SAP | Informatica | 2.29% | Germania |
| Netflix | Servizi di comunicazione | 1.88% | Stati Uniti d'America |
| Workday (A) | Informatica | 1.84% | Stati Uniti d'America |
| Visa | Finanziari | 1.80% | Stati Uniti d'America |
| NXP Semiconductors | Informatica | 1.78% | Paesi Bassi |
| Rolls-Royce Holdings | Industriali | 1.74% | Regno Unito |
| Texas Instruments | Informatica | 1.66% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity National Information Services | Finanziari | 1.65% | Stati Uniti d'America |
| Samsung Electronics Perpetual (Pref'd) | Informatica | 1.59% | Corea |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

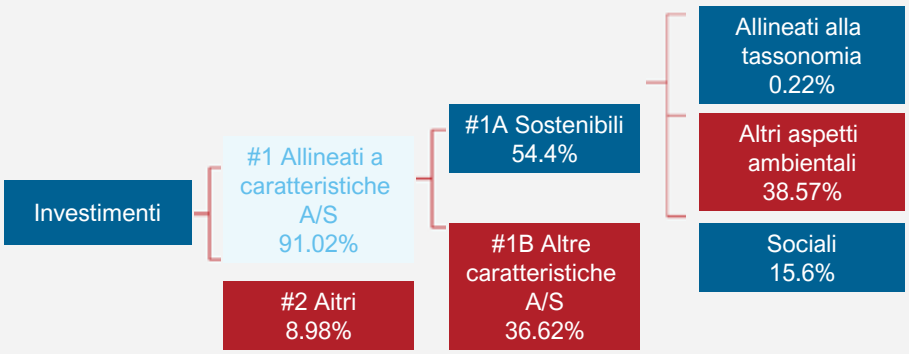
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54.4% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 91.02% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.4% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.22% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 38.57% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 15.6% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.35% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 1.78% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 1.68% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.25% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.32% |
| | Immobiliare | 0.05% |
| Industriali | Aerospaziale e difesa | 1.74% |
| | Conglomerati industriali | 1.08% |
| | Strade e ferrovie | 0.95% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.81% |
| | Macchinari | 0.62% |
| | Società commerciali e distributori | 0.41% |
| Informatica | Computer e periferiche | 8.94% |
| | Software e servizi Internet | 7.98% |
| | Servizi IT | 6.68% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 4.38% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 3.83% |
| | Software | 22.25% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 19.74% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 4.46% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.34% |
| | Media | 3.31% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.24% |
| Servizi di comunicazione | Media | 2.71% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.35% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.22% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.21%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0.01%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

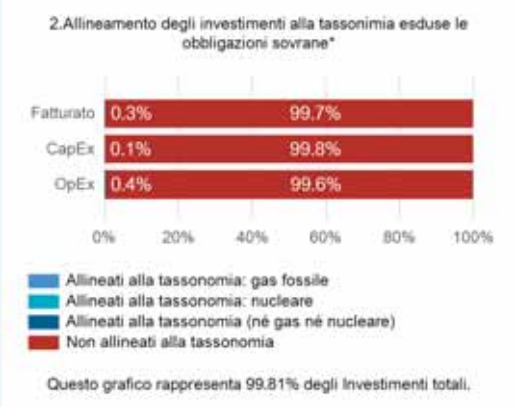
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.01%; Attività transizionali: 0.3%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 38.57% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 15.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007VVU2XBPB4GZ92

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 59.89% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito agli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 81.36% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 59.89% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 2.99% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 25.31% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 31.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 59.89% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.45% | Irlanda |
| Microsoft | Informatica | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 1.90% | Stati Uniti d'America |
| Thermo Fisher Scientific | Sanità | 1.49% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 1.35% | Stati Uniti d'America |
| Danaher | Sanità | 1.24% | Stati Uniti d'America |
| ICON | Sanità | 1.24% | Irlanda |
| Alphabet (A) | Informatica | 1.24% | Stati Uniti d'America |
| Stryker | Sanità | 1.23% | Stati Uniti d'America |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 1.20% | Stati Uniti d'America |
| Boston Scientific | Sanità | 1.14% | Stati Uniti d'America |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 1.11% | Area di Taiwan |
| Sonova Holding (B) | Sanità | 1.06% | Svizzera |
| Elevance Health | Sanità | 1.03% | Stati Uniti d'America |
| Roche Holding | Sanità | 1.01% | Svizzera |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

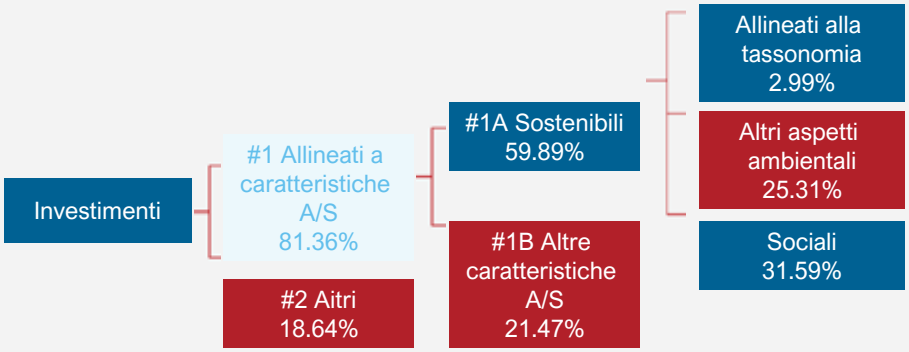
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 59.89% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.36% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 59.89% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.99% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 25.31% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.59% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 0.65% |
| | Bevande | 0.37% |
| | Prodotti alimentari | 0.29% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.10% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.78% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.66% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 2.03% |
| | Assicurazione | 1.57% |
| | Banche commerciali | 0.45% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.45% |
| Governativi | Governativi | 1.63% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.05% |
| | Immobiliare | 0.01% |
| Industriali | Macchinari | 4.14% |
| | Prodotti per l'edilizia | 2.79% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.36% |
| | Servizi e forniture commerciali | 1.22% |
| | Conglomerati industriali | 0.87% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Società commerciali e distributori | 0.65% |
| | Servizi professionali | 0.47% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.47% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.34% |
| | Compagnie aeree | 0.20% |
| | Strade e ferrovie | 0.18% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.02% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 8.18% |
| | Software | 7.32% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.81% |
| | Software e servizi Internet | 2.35% |
| | Computer e periferiche | 2.24% |
| | Servizi IT | 2.01% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.64% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 0.73% |
| | Prodotti chimici | 0.72% |
| | Metallurgia e miniere | 0.48% |
| | Materiali da costruzione | 0.24% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.01% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 1.57% |
| | Internet e retail a catalogo | 1.54% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.33% |
| | Componenti per auto | 0.84% |
| | Media | 0.76% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.65% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.62% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.47% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.20% |
| | Distributori | 0.17% |
| | Automobili | 0.10% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.04% |
| Sanita | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 6.17% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 5.72% |
| | Prodotti farmaceutici | 5.41% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 4.04% |
| | Biotecnologia | 1.59% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.01% |
| Servizi di comunicazione | Media | 0.63% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.07% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.12% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 1.33% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.91% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.89% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.44% |
| | Prodotti chimici | 0.00% |
| | Media | 0.00% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.99% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.99%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

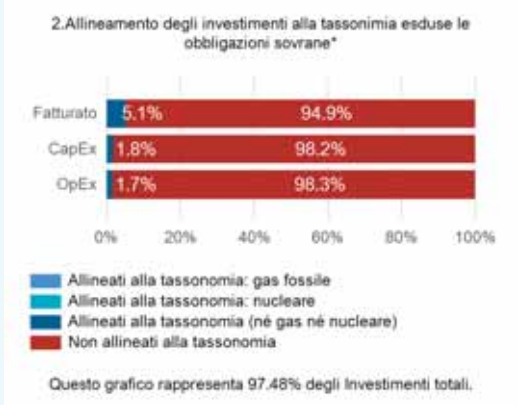
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3.59%; Attività transizionali: 0.18%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 25.31% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 31.59% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493005EHFIWJMR7DT21

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 35.93% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 86% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 35.93% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 19.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 35.93% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 9.80% | Area di Taiwan |
| Tencent Holdings | Informatica | 8.61% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 5.90% | Hong Kong SAR Cina |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 5.80% | Cina |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 3.53% | Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 2.69% | Cina |
| China Resources Land | Immobiliare | 2.59% | Hong Kong SAR Cina |
| Li Ning | Prodotti voluttuari | 2.38% | Cina |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 2.16% | Hong Kong SAR Cina |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | Finanziari | 2.01% | Hong Kong SAR Cina |
| NetEase | Prodotti voluttuari | 1.91% | Cina |
| JD.com (A) | Prodotti voluttuari | 1.70% | Cina |
| China Resources Beer Holdings | Beni di prima necessità | 1.59% | Hong Kong SAR Cina |
| Cutia Therapeutics (Pref'd) | Sanità | 1.54% | Isole Cayman |
| Accton Technology | Informatica | 1.47% | Area di Taiwan |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

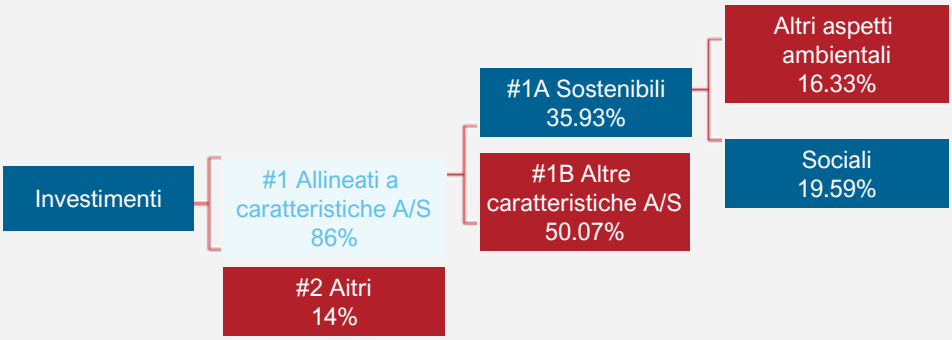
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 35.93% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 86% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 35.93% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 16.33% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 19.59% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 6.09% |
| | Prodotti alimentari | 2.33% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.56% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.35% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.88% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.43% |
| Finanziari | Assicurazione | 6.83% |
| | Banche commerciali | 4.42% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.48% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.05% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.69% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.85% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.24% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 1.47% |
| | Macchinari | 0.88% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.69% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.60% |
| | Servizi professionali | 0.42% |
| | Strade e ferrovie | 0.18% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 9.58% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 4.33% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 13.02% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.47% |
| | Computer e periferiche | 1.08% |
| Materiali | Materiali da costruzione | 0.88% |
| | Prodotti chimici | 0.68% |
| | Metallurgia e miniere | 0.28% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.01% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 9.59% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.38% |
| | Tessile e abbigliamento | 3.11% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.95% |
| | Media | 1.91% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.38% |
| | Automobili | 0.43% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.81% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 2.47% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.26% |
| | Biotecnologia | 0.94% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.17% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.36% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.93% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 2.13% |
| | Prodotti chimici | 0.01% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

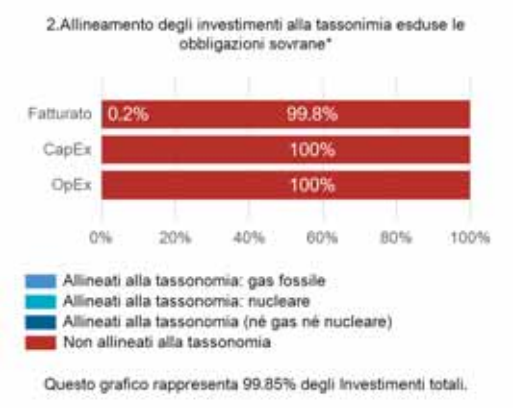
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.22%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 16.33% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 19.59% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300C6GMKNSN647A81

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 55.6% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito agli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 88.83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 55.6% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 16.96% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 55.6% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Amadeus IT Group | Prodotti voluttuari | 9.46% | Spagna |
| Industria de Diseno Textil | Prodotti voluttuari | 9.42% | Spagna |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 9.24% | Spagna |
| Bankinter | Finanziari | 5.33% | Spagna |
| Applus Services | Industriali | 4.55% | Spagna |
| Jeronimo Martins | Beni di prima necessità | 4.42% | Portogallo |
| Grupo Catalana Occidente | Finanziari | 4.12% | Spagna |
| Indra Sistemas | Informatica | 3.97% | Spagna |
| Ferrovial | Industriali | 3.90% | Spagna |
| Cia de Distribucion Integral Logista Holdings | Industriali | 3.75% | Spagna |
| Vidrala (BR) | Materiali | 3.38% | Spagna |
| Acciona Energias Renovables | Servizi di pubblica utilità | 3.38% | Spagna |
| CIE Automotive | Prodotti voluttuari | 3.33% | Spagna |
| Cellnex Telecom | Servizi di comunicazione | 3.24% | Spagna |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi | Sanità | 3.20% | Spagna |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

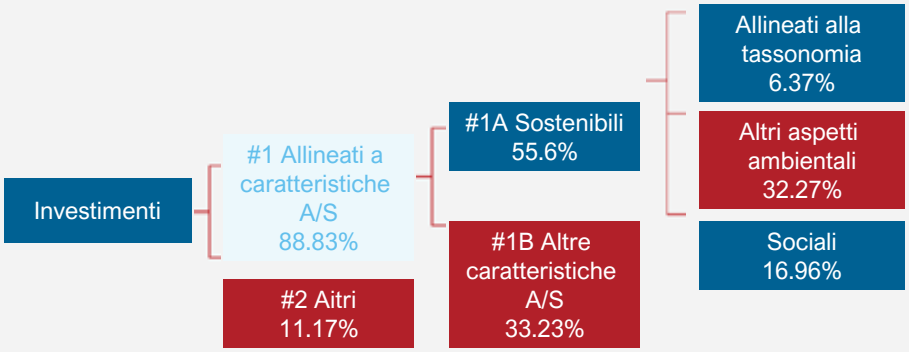
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 55.6% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 88.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 55.6% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 6.37% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32.27% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 16.96% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 4.42% |
| | Prodotti alimentari | 1.16% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.52% |
| Finanziari | Banche commerciali | 6.21% |
| | Assicurazione | 5.54% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.03% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.05% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.96% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.58% |
| Industriali | Servizi professionali | 6.61% |
| | Macchinari | 3.92% |
| | Edilizia e ingegneria | 3.90% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 3.75% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.71% |
| Informatica | Servizi IT | 11.61% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.98% |
| | Software | 0.67% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 5.17% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 9.42% |
| | Componenti per auto | 3.33% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.38% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.25% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 4.17% |
| | Biotecnologia | 1.07% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.24% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 9.71% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 3.38% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 6.37% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.16%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (2.21%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.47%; Attività transizionali: 0.86%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 32.27% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 16.96% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300H5IORI7FHCNE34

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 84.84% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 47% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 40.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 47% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| ICICI Bank | Finanziari | 9.02% | India |
| Infosys ADR | Informatica | 6.42% | India |
| Axis Bank | Finanziari | 5.73% | India |
| Reliance Industries | Energia | 4.84% | India |
| HDFC Bank | Finanziari | 4.84% | India |
| HCL Technologies | Informatica | 4.41% | India |
| Eicher Motors | Prodotti voluttuari | 3.09% | India |
| Marico | Beni di prima necessità | 2.88% | India |
| Infosys | Informatica | 2.69% | India |
| UltraTech Cement | Materiali | 2.66% | India |
| Housing Development Finance | Finanziari | 2.64% | India |
| Hindalco Industries | Materiali | 2.20% | India |
| Apollo Hospitals Enterprise | Sanità | 2.18% | India |
| Shriram Finance | Finanziari | 2.04% | India |
| SRF | Materiali | 1.91% | India |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

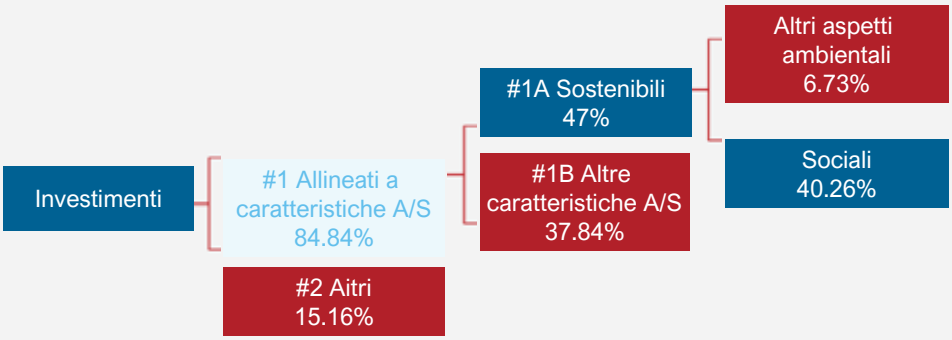
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 47% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 84.84% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 47% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.73% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 2.90% |
| | Prodotti alimentari | 2.88% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 4.91% |
| Finanziari | Finanza al consumo | 5.01% |
| | Assicurazione | 3.15% |
| | Banche commerciali | 21.86% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.76% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.79% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.87% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.29% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 3.11% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.94% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.95% |
| | Servizi professionali | 0.71% |
| | Strade e ferrovie | 0.38% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.14% |
| Informatica | Servizi IT | 14.88% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 3.29% |
| | Materiali da costruzione | 2.92% |
| | Prodotti chimici | 2.67% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 4.99% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.46% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.53% |
| | Componenti per auto | 1.47% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.34% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.09% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 4.03% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.31% |
| | Biotecnologia | 0.00% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.89% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.98% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.85% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.26% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 1.25%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.73% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 40.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KCMWWQDPOVF030

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 28.74% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 78.26% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 28.74% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 9.37% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 28.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| UniCredit | Finanziari | 8.47% | Italia |
| Enel | Servizi di pubblica utilità | 8.35% | Italia |
| STMicroelectronics | Informatica | 4.56% | Svizzera |
| Intesa Sanpaolo | Finanziari | 4.23% | Italia |
| Stellantis | Prodotti voluttuari | 3.97% | Paesi Bassi |
| Ferrari (IT) | Prodotti voluttuari | 3.55% | Italia |
| Iveco Group | Industriali | 3.31% | Italia |
| Moncler | Prodotti voluttuari | 3.20% | Italia |
| Nexi | Finanziari | 3.01% | Italia |
| FinecoBank | Finanziari | 2.91% | Italia |
| Eni | Energia | 2.91% | Italia |
| Brembo | Prodotti voluttuari | 2.70% | Italia |
| De' Longhi | Prodotti voluttuari | 2.45% | Italia |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 2.33% | Irlanda |
| BFF Bank | Finanziari | 2.23% | Italia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

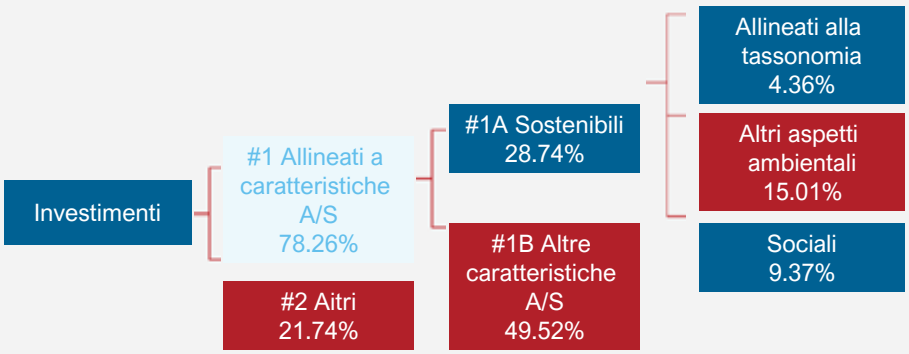
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 28.74% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 78.26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 28.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 4.36% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.37% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 0.91% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.91% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 1.19% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 9.33% |
| | Banche commerciali | 18.27% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.33% |
| Industriali | Macchinari | 8.37% |
| | Infrastrutture di trasporto | 3.32% |
| | Servizi professionali | 2.16% |
| | Aerospaziale e difesa | 2.13% |
| | Conglomerati industriali | 1.06% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.53% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 4.56% |
| | Servizi IT | 4.39% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.62% |
| | Software | 1.29% |
| | Computer e periferiche | 0.49% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.92% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 7.52% |
| | Tessile e abbigliamento | 4.45% |
| | Componenti per auto | 2.70% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 2.45% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.69% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.68% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.82% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 8.35% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 2.21% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.03% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.65% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.36% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.36%).

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

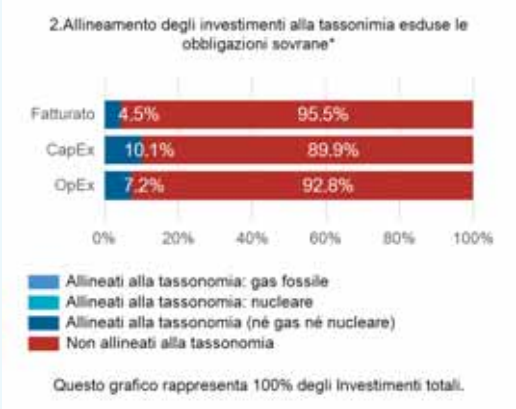
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3.43%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15.01% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 9.37% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WNSLR4RK6UO898

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 32.35% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 81.89% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 32.35% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 13.14% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 32.35% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| TORM | Energia | 5.15% | Regno Unito |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | Informatica | 4.89% | Svezia |
| Sampo (A) | Finanziari | 4.84% | Finlandia |
| Stolt-Nielsen | Industriali | 4.29% | Regno Unito |
| Swedbank (A) | Finanziari | 3.95% | Svezia |
| Subsea 7 | Energia | 3.75% | Regno Unito |
| Skandinaviska Enskilda Banken (A) | Finanziari | 3.51% | Svezia |
| Wartsila | Industriali | 3.11% | Finlandia |
| Neste | Energia | 2.92% | Finlandia |
| Stora Enso (FI) | Materiali | 2.89% | Finlandia |
| Telenor | Servizi di comunicazione | 2.88% | Norvegia |
| Autoliv SDR | Prodotti voluttuari | 2.88% | Svezia |
| Norsk Hydro | Materiali | 2.85% | Norvegia |
| BW Energy | Energia | 2.74% | Singapore |
| Storebrand (A) | Finanziari | 2.54% | Norvegia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

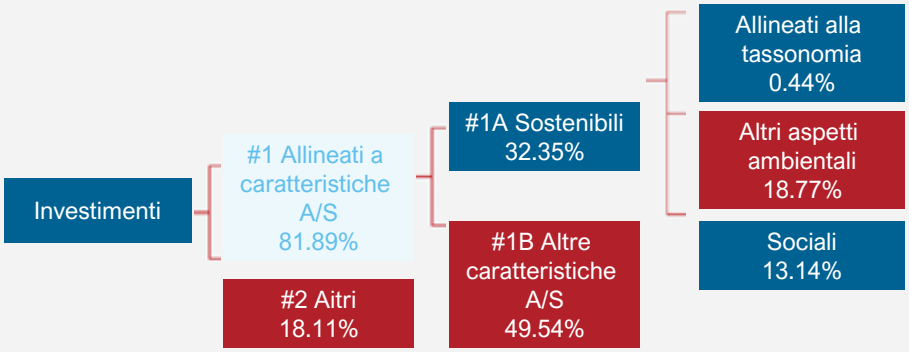
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 32.35% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.89% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 32.35% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.44% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.77% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.14% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 3.47% |
| | Bevande | 0.99% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 7.52% |
| | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 13.70% |
| Finanziari | Banche commerciali | 7.46% |
| | Assicurazione | 7.37% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.46% |
| Industriali | Macchinari | 8.67% |
| | Marina | 4.29% |
| | Servizi e forniture commerciali | 1.96% |
| | Società commerciali e distributori | 1.81% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.43% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.99% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.21% |
| Informatica | Apparecchiature di comunicazione | 4.89% |
| | Servizi IT | 2.04% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 5.04% |
| | Carta e prodotti forestali | 2.89% |
| | Prodotti chimici | 2.87% |
| | Rame | 1.53% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 3.86% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 3.50% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.93% |
| | Media | 1.22% |
| | Servizi al consumo diversificati | 1.00% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.81% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.67% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.88% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.85% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.49% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.44% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.44%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

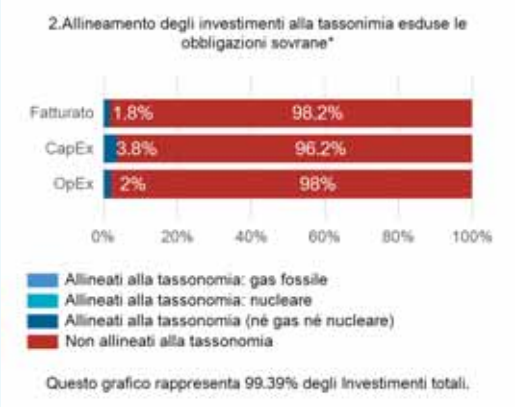
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.82%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.77% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 13.14% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VW1XD85M3GUB26

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20.15% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 61.08% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 20.15% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 13.9% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 20.15% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| FPT | Informatica | 3.24% | Vietnam |
| Telix Pharmaceuticals | Sanità | 2.65% | Australia |
| Rakuten (Tokyo) | Prodotti voluttuari | 2.04% | Giappone |
| Updater CDI | Informatica | 1.40% | Stati Uniti d'America |
| AIA Group | Finanziari | 1.37% | Hong Kong SAR Cina |
| Digital Garage | Informatica | 1.15% | Giappone |
| Fujibo Holdings | Prodotti voluttuari | 1.10% | Giappone |
| Alibaba Group Holding ADR | Prodotti voluttuari | 1.06% | Cina |
| PolyNovo | Sanità | 0.95% | Australia |
| Zhen Ding Technology Holding | Informatica | 0.94% | Area di Taiwan |
| Wonik Materials | Materiali | 0.92% | Corea |
| Shriram Finance | Finanziari | 0.92% | India |
| Fast Food Indonesia | Prodotti voluttuari | 0.90% | Indonesia |
| China Life Insurance (H) | Finanziari | 0.86% | Cina |
| Lufax Holding ADR | Finanziari | 0.85% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

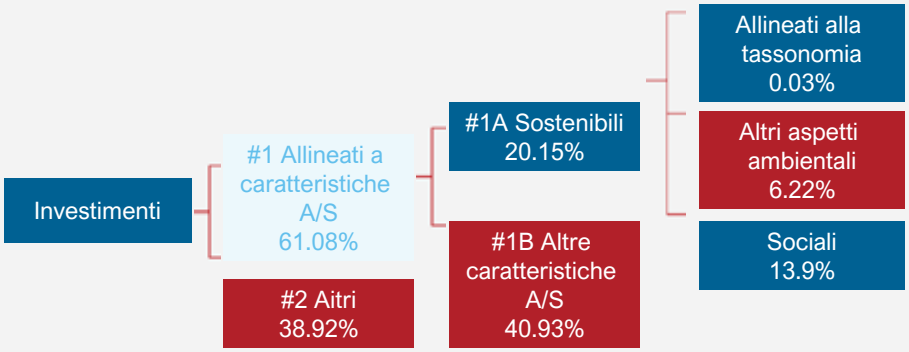
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 20.15% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 61.08% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 20.15% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.03% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.9% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 1.55% |
| | Bevande | 1.04% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.11% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.36% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.00% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 5.77% |
| | Finanza al consumo | 3.95% |
| | Assicurazione | 2.71% |
| | Banche commerciali | 2.60% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.14% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.65% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.52% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.34% |
| Industriali | Servizi professionali | 1.50% |
| | Conglomerati industriali | 1.36% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.17% |
| | Macchinari | 1.13% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.93% |
| | Strade e ferrovie | 0.80% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Trasporto aereo e corrieri | 0.57% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.53% |
| | Società commerciali e distributori | 0.45% |
| | Compagnie aeree | 0.29% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.19% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 6.39% |
| | Software | 5.72% |
| | Software e servizi Internet | 5.53% |
| | Servizi IT | 5.15% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 4.49% |
| | Computer e periferiche | 0.78% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.00% |
| Materiali | Prodotti chimici | 5.36% |
| | Metallurgia e miniere | 2.62% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.21% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 4.27% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.17% |
| | Tessile e abbigliamento | 3.13% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.76% |
| | Media | 1.62% |
| | Componenti per auto | 1.15% |
| | Servizi al consumo diversificati | 1.14% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 1.11% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.09% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.90% |
| Sanita | Biotecnologia | 3.97% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 2.78% |
| | Prodotti farmaceutici | 2.61% |
| | Tecnologia sanitaria | 1.61% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.55% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.49% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.33% |
| | Media | 0.14% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.58% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 1.25% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.03% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.03%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.03%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.22% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 13.9% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable All China Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900EMLMON5USOI521

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 29.61% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 84.23% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 29.61% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 22.75% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 29.61% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-11-16 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Tencent Holdings | Informatica | 4.78% | Cina |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 3.03% | Cina |
| China Merchants Bank (A) | Finanziari | 1.85% | Cina |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 1.55% | Cina |
| AIA Group | Finanziari | 1.28% | Hong Kong SAR Cina |
| BYD (H) | Prodotti voluttuari | 1.27% | Cina |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | Sanità | 1.20% | Cina |
| PDD Holdings ADR | Prodotti voluttuari | 1.18% | Irlanda |
| Bank of Ningbo (A) | Finanziari | 1.16% | Cina |
| Hansoh Pharmaceutical Group | Sanità | 1.16% | Cina |
| China Tourism Group Duty Free (A) | Prodotti voluttuari | 1.09% | Cina |
| Wuliangye Yibin (A) | Beni di prima necessità | 1.08% | Cina |
| China Resources Land | Immobiliare | 1.08% | Hong Kong SAR Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 1.08% | Cina |
| Li Ning | Prodotti voluttuari | 1.00% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

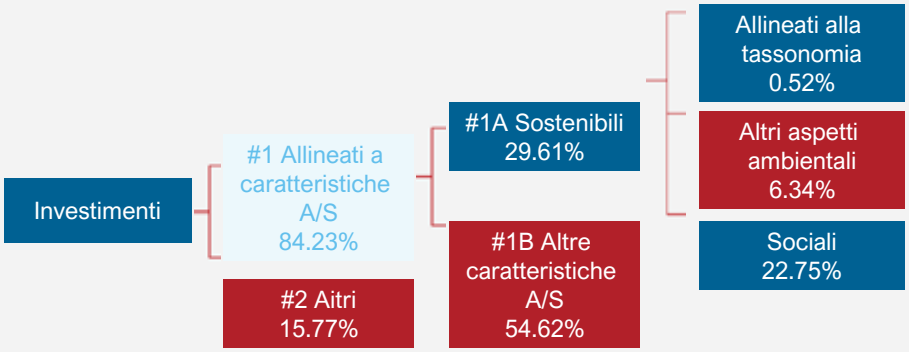
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 29.61% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 84.23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 29.61% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.52% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.34% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 22.75% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 3.93% |
| | Prodotti alimentari | 0.76% |
| Finanziari | Banche commerciali | 3.01% |
| | Assicurazione | 2.16% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.58% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.06% |
| Immobiliare | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 1.06% |
| | Immobiliare | 0.94% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 2.24% |
| | Macchinari | 0.87% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.57% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.50% |
| | Strade e ferrovie | 0.13% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 4.78% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.86% |
| | Computer e periferiche | 0.71% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.64% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.46% |
| | Software | 0.23% |
| Materiali | Materiali da costruzione | 0.69% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 3.93% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.56% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 2.27% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.88% |
| | Automobili | 1.27% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.24% |
| | Media | 0.75% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.64% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.62% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.38% |
| | Biotecnologia | 0.81% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.55% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 2.71% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

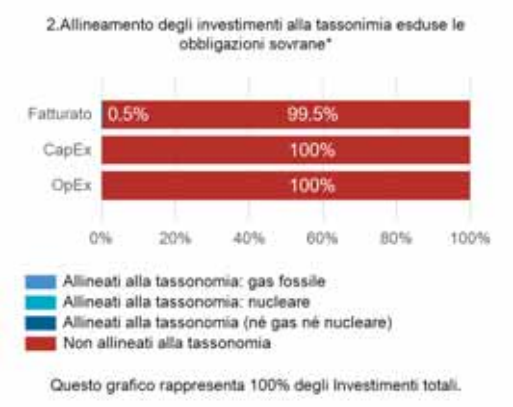
Il comparto ha effettuato almeno il 0.52% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.52%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.5%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.34% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 22.75% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300XNOLBE172DCX03

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 42.79% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.16% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 42.79% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 30.68% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 42.79% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Samsung Electronics | Informatica | 9.28% | Corea |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 8.21% | Area di Taiwan |
| AIA Group | Finanziari | 7.75% | Hong Kong SAR Cina |
| ICICI Bank | Finanziari | 4.94% | India |
| Axis Bank | Finanziari | 4.79% | India |
| Meituan (B) | Prodotti voluttuari | 3.32% | Cina |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.02% | Irlanda |
| Alibaba Group Holding (CN) | Prodotti voluttuari | 2.47% | Cina |
| China Resources Land | Immobiliare | 2.38% | Hong Kong SAR Cina |
| CP ALL (F) | Beni di prima necessità | 2.07% | Thailandia |
| United Overseas Bank (L) | Finanziari | 2.00% | Singapore |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | Finanziari | 1.97% | Hong Kong SAR Cina |
| JD.com (A) | Prodotti voluttuari | 1.68% | Cina |
| Trip.com Group ADR | Prodotti voluttuari | 1.53% | Cina |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 1.53% | Hong Kong SAR Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

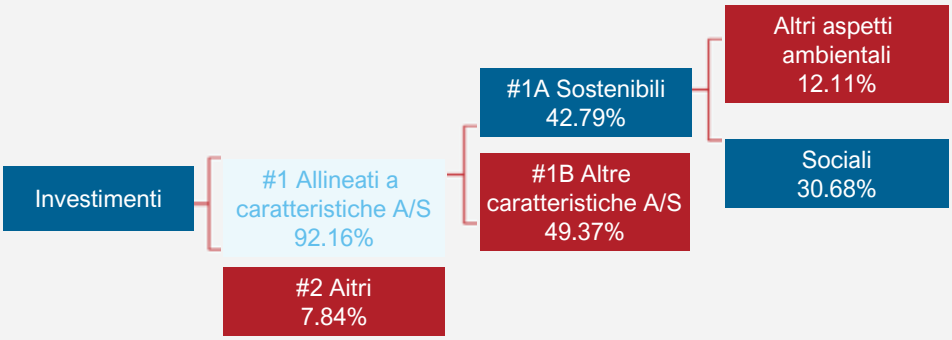
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 42.79% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 42.79% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.11% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.68% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.07% |
| | Prodotti alimentari | 1.53% |
| | Bevande | 1.52% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.87% |
| Finanziari | Banche commerciali | 17.33% |
| | Assicurazione | 10.76% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.97% |
| | Finanza al consumo | 0.77% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.02% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.70% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 1.12% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.35% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 1.91% |
| | Macchinari | 1.33% |
| | Strade e ferrovie | 0.93% |
| | Servizi professionali | 0.15% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.13% |
| Informatica | Computer e periferiche | 9.28% |
| | Software e servizi Internet | 2.09% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 11.28% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.07% |
| | Servizi IT | 0.84% |
| | Software | 0.60% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.11% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 5.97% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 4.40% |
| | Tessile e abbigliamento | 2.81% |
| | Automobili | 2.03% |
| | Componenti per auto | 1.22% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.95% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.34% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.25% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.93% |
| | Biotecnologia | 0.82% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.26% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.22% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.38% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.73% |
| | Prodotti chimici | 0.79% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

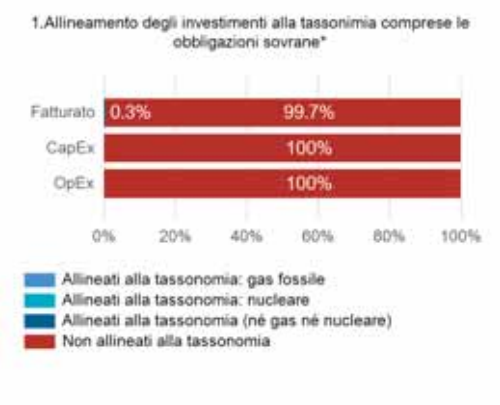
Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

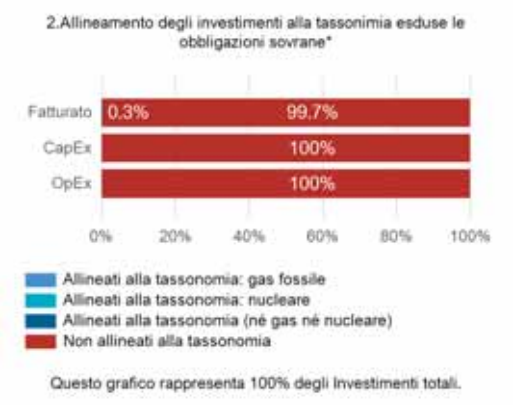
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.31%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.11% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 30.68% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

## Obiettivo di investimento sostenibile

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☒ Si | ☐ No |
| ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 35.37% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☒ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 62.64% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investi mento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche amb¿Entali, social! e concernenti il personale , il rispetto dei diritti umani e le questioni relative al la lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare ailineati alla tassonomia.

## In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia dell'UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia dell'UE; o
(b) emittenti le cui attività commerciali (più del 50% dei ricavi) contribuiscono al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che fosse considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.
Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.
Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e

occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.
Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 28 aprile 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile durante il periodo in esame è stata la seguente:

i) il 98,61% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili;
ii) il 35,37% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
iii) il 62,64% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
iv) lo 0% del comparto ha investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2023-04-11/ 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 7.95% | Taiwan |
| ICICI Bank | Finanziari | 5.99% | India |
| HDFC Bank | Finanziari | 4.82% | India |
| SK Hynix | Informatica | 4.54% | Corea |
| AIA Group | Finanziari | 3.96% | Hong Kong |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | Beni di prima necessità | 3.51% | Cina |
| Bank Central Asia | Finanziari | 3.46% | Indonesia |
| Laobaixing Pharmacy Chain | Beni di prima necessità | 3.40% | Cina |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanziari | 3.09% | Indonesia |
| Delta Electronics | Informatica | 2.97% | Taiwan |
| Unilever Indonesia | Beni di prima necessità | 2.94% | Indonesia |
| China Yangtze Power (A) | Servizi di pubblica utilità | 2.90% | Cina |
| Shandong Sinocera Functional Material | Materiali | 2.85% | Cina |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 2.78% | Hong Kong |
| Bharti Airtel | Servizi di comunicazione | 2.76% | India |

*I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

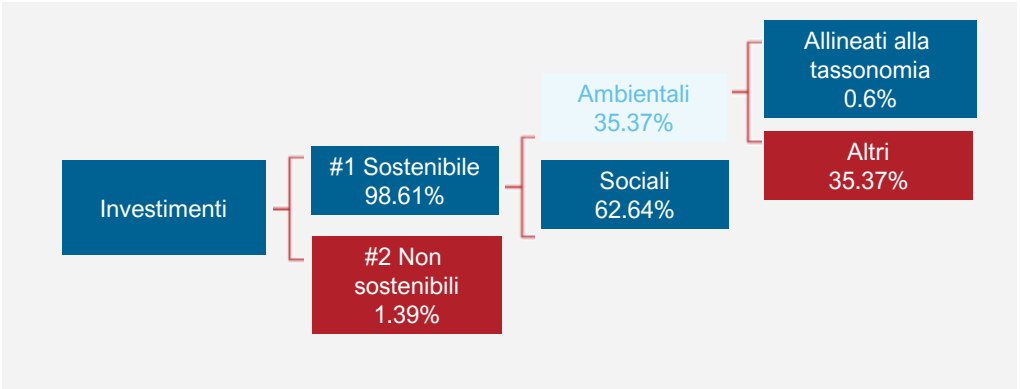
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 98.61% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

Il comparto ha effettuato il 98,61% di investimenti sostenibili (#1 Sostenibile)* di cui lo 0,6% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 35,37% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e il62,64% con un obiettivo sociale.
*Fidelity determina la percentuale minima complessiva di investimenti sostenibili sulla base dell'inclusione di emittenti, come indicato in precedenza, per cui oltre il 50% dei ricavi contribuisce a un obiettivo d'investimento sostenibile.



### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 6.29% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 5.56% |
| | Prodotti per la casa | 2.94% |
| Finanziari | Assicurazione | 3.96% |
| | Banche commerciali | 20.43% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.50% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.29% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 1.51% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 5.66% |
| | Servizi IT | 3.13% |
| | Computer e periferiche | 2.37% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 14.33% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.85% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 2.65% |
| | Prodotti farmaceutici | 2.12% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 10.82% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.29% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.81% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 2.76% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 3.94% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 2.68% |

*I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.6%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

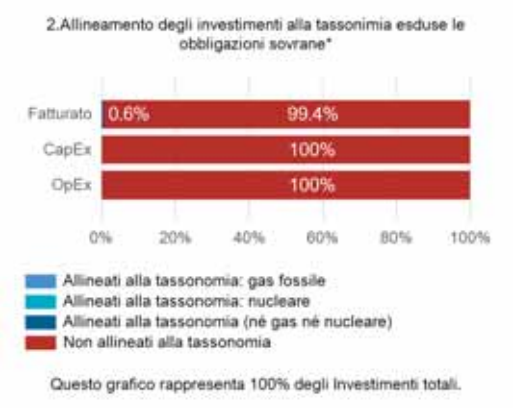
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contribue sostanziala un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I grafici sopra riportati mostrano tutti gli investimenti nel portafoglio che erano allineati alla Tassonomia al 28 aprile 2023. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.58%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 35.37% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 62.64% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il comparto ha effettuato i restanti investimenti in liquidità e investimenti utilizzati a fini di copertura e gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:
1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative de

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato al suo obiettivo d'investimento sostenibile.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Biodiversity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900A0NBA2VPEUUK66

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 80.57% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto ha cercato società che si prefiggano la stabilizzazione o la limitazione della perdita di biodiversità attraverso tecnologie e soluzioni in grado - tra l'altro - di ridurre gli effetti del cambiamento climatico, dell'inquinamento e dello sfruttamento eccessivo delle risorse naturali. Tra gli esempi di tecnologie e soluzioni per contrastare la perdita di biodiversità proposte da queste aziende figuravano gli autoveicoli elettrici, i materiali biodegradabili, l'efficienza agricola, il trattamento delle acque reflue, l'alimentazione sostenibile della fauna ittica, la riduzione dello sfruttamento del suolo e le pratiche sostenibili nell'estrazione mineraria e nella produzione energetica.
Il comparto intendeva scegliere società che adottano buone prassi rivolte a stabilizzare o contrastare la perdita di biodiversità attraverso i prodotti o i servizi offerti o le politiche attuate. Gli investimenti si sono concentrati su società che dimostrano padronanza delle prassi di biodiversità nei rispettivi settori, individuate dagli analisti di ricerca del Gruppo FIL. Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito agli obiettivi ambientali della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento ai cambiamenti climatici.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al

conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 88.78% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 80.57% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 7.11% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 61.79% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 11.67% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 80.57% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-09-12 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| NextEra Energy | Servizi di pubblica utilità | 3.02% | Stati Uniti d'America |
| ANDRITZ | Industriali | 2.89% | Austria |
| Arcadis (Netherlands) | Industriali | 2.85% | Paesi Bassi |
| SolarEdge Technologies | Informatica | 2.64% | Israele |
| ROCKWOOL International | Industriali | 2.60% | Danimarca |
| L'Oreal | Beni di prima necessità | 2.57% | Francia |
| Texas Instruments | Informatica | 2.38% | Stati Uniti d'America |
| Danone | Beni di prima necessità | 2.36% | Francia |
| Crown Holdings | Materiali | 2.28% | Stati Uniti d'America |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | Industriali | 2.13% | Cina |
| Energy Recovery | Industriali | 2.02% | Stati Uniti d'America |
| Sinbon Electronics | Informatica | 1.98% | Area di Taiwan |
| Colgate-Palmolive | Beni di prima necessità | 1.95% | Stati Uniti d'America |
| Bakkafrost | Beni di prima necessità | 1.94% | Isole Faroe |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 1.90% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

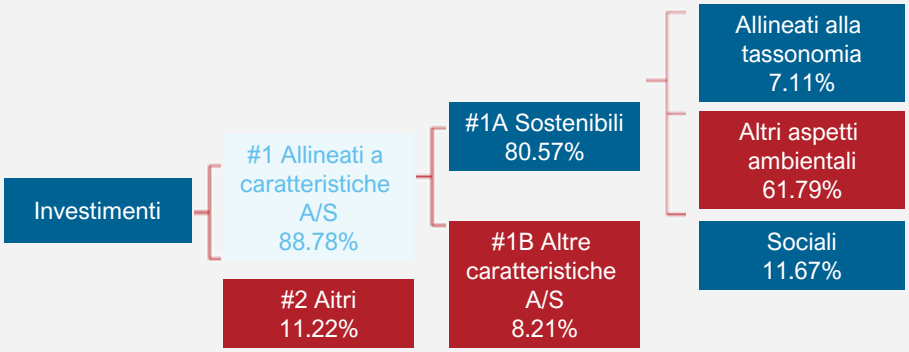
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 80.57% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 88.78% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 80.57% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 7.11% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 61.79% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 11.67% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 8.92% |
| | Prodotti per la cura della persona | 2.57% |
| | Prodotti per la casa | 1.95% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.61% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.46% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 2.60% |
| | Apparecchiature elettriche | 2.01% |
| | Macchinari | 11.70% |
| | Servizi professionali | 1.96% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.90% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.83% |
| | Società commerciali e distributori | 0.30% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.42% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 10.70% |
| | Software | 1.20% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 6.38% |
| | Prodotti chimici | 3.42% |
| | Metallurgia e miniere | 0.78% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 1.00% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.55% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.92% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.58% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.42% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 1.34% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 7.11% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (6.19%) e di adattamento ai cambiamenti climatici (0.92%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 4.93%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 61.79% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 11.67% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable China A Shares Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900CHVS0V7YXD7E55

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38.23% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 74.8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 38.23% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 26.07% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 38.23% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A) | Sanità | 3.42% | Cina |
| LONGi Green Energy Technology | Informatica | 3.05% | Cina |
| Contemporary Amperex Technology (A) | Industriali | 2.93% | Cina |
| East Money Information (A) | Finanziari | 2.89% | Cina |
| China Yangtze Power (A) | Servizi di pubblica utilità | 2.75% | Cina |
| China Merchants Bank (A) | Finanziari | 2.74% | Cina |
| WuXi AppTec | Sanità | 2.53% | Cina |
| NARI Technology (A) | Industriali | 2.52% | Cina |
| China Tourism Group Duty Free (A) | Prodotti voluttuari | 2.47% | Cina |
| Hansoh Pharmaceutical Group | Sanità | 2.44% | Cina |
| Wuliangye Yibin (A) | Beni di prima necessità | 2.32% | Cina |
| Luzhou Laojiao (A) | Beni di prima necessità | 2.23% | Cina |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group | Beni di prima necessità | 2.18% | Cina |
| Kweichow Moutai (A) | Beni di prima necessità | 2.13% | Cina |
| Bank of Ningbo (A) | Finanziari | 2.04% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

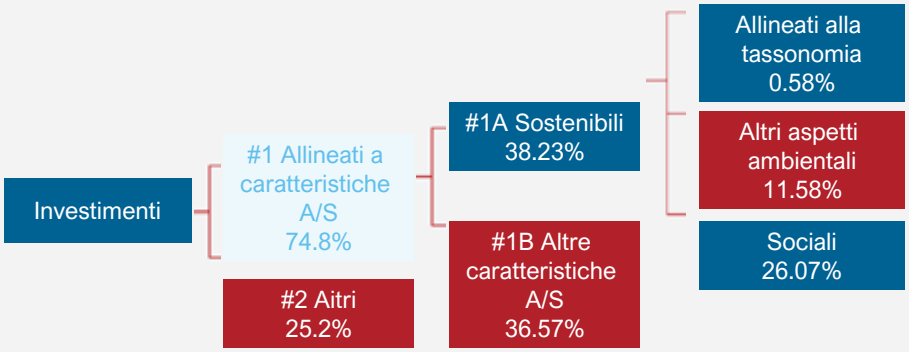
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 38.23% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 74.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 38.23% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.58% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 11.58% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 26.07% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 3.21% |
| | Bevande | 10.04% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.70% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.65% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 1.34% |
| Finanziari | Banche commerciali | 6.96% |
| | Assicurazione | 3.00% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.89% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.72% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.48% |
| Industriali | Macchinari | 4.32% |
| | Apparecchiature elettriche | 10.59% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.94% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.47% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 6.48% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.69% |
| | Software e servizi Internet | 0.64% |
| | Computer e periferiche | 0.52% |
| | Software | 0.32% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.13% |
| Materiali | Materiali da costruzione | 1.56% |
| | Metallurgia e miniere | 1.02% |
| | Prodotti chimici | 0.78% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.45% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 3.19% |
| | Tessile e abbigliamento | 2.44% |
| | Automobili | 1.56% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.82% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.51% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.27% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 3.69% |
| | Prodotti farmaceutici | 2.88% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 2.53% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.42% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.75% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.59% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 9.45% |
| | Prodotti chimici | 0.62% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati,*

*non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.58% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.58%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.33%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 11.58% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 26.07% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900B74W1FPUZXHK46

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 76.74% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo.
Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG. Il comparto ha investito in società che favoriscono la decarbonizzazione globale attraverso tecnologie e soluzioni in grado di ridurre materialmente le emissioni di gas serra (CO2 eq) rispetto alle tecnologie esistenti. Gli investimenti comprendevano società che operano nel campo della progettazione, produzione o vendita di prodotti, servizi o soluzioni tecnologiche quali (senza intento limitativo): veicoli elettrici, idrogeno verde, veicoli a guida autonoma, messa in comune delle auto (ride pooling), energie rinnovabili, reti intelligenti, automazione industriale, efficientamento agricolo, cloud computing, reti cellulari, soluzioni di efficientamento edilizio (tra cui cappottature termiche, illuminazione a LED e sistemi di costruzione intelligenti), riciclaggio, carni e latte sintetici, sanità elettronica, telelavoro e didattica a distanza.
La decarbonizzazione è stata misurata in due modi:

1. La riduzione percentuale delle emissioni di gas serra (CO2-eq) se l'economia globale adotta completamente le soluzioni, anche nel settore degli investimenti.
2. I chilotoni assoluti di emissioni di gas serra (CO2-eq) compensati all'anno dalle soluzioni che le aziende target contribuiscono a sviluppare.

Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con

caratteristiche ESG in miglioramento.
Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 86.15% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 76.74% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 9.59% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 54.53% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 12.63% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 76.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 5.11% | Irlanda |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 4.62% | Regno Unito |
| NHPC | Servizi di pubblica utilità | 3.82% | India |
| Owens Corning | Industriali | 3.79% | Stati Uniti d'America |
| EDP Renovaveis | Servizi di pubblica utilità | 3.76% | Spagna |
| Analog Devices | Informatica | 3.72% | Stati Uniti d'America |
| Energy Recovery | Industriali | 3.34% | Stati Uniti d'America |
| Wuxi Lead Intelligent Equipment (A) | Industriali | 3.03% | Cina |
| Exelon | Servizi di pubblica utilità | 3.03% | Stati Uniti d'America |
| Public Service Enterprise Group | Servizi di pubblica utilità | 2.62% | Stati Uniti d'America |
| Microsoft | Informatica | 2.58% | Stati Uniti d'America |
| Aptiv | Prodotti voluttuari | 2.57% | Irlanda |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2.50% | Area di Taiwan |
| ROCKWOOL International | Industriali | 2.48% | Danimarca |
| Infineon Technologies | Informatica | 2.46% | Germania |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

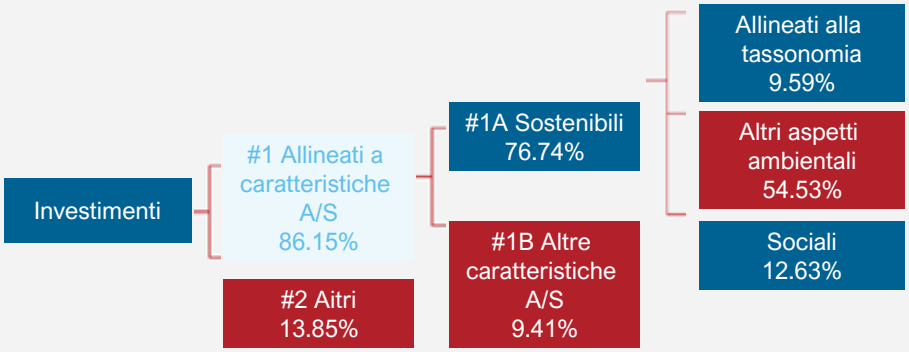
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 76.74% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 86.15% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 76.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 9.59% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 54.53% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 12.63% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.28% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 5.11% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 9.02% |
| | Macchinari | 8.96% |
| | Conglomerati industriali | 2.46% |
| | Servizi e forniture commerciali | 1.82% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.80% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 9.46% |
| | Software | 5.09% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 2.10% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 18.18% |
| | Software e servizi Internet | 1.62% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 2.26% |
| | Prodotti chimici | 2.20% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 3.87% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.25% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.32% |
| | Automobili | 0.10% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.03% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 7.58% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 2.62% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 11.56% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.33% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 9.59% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (9.59%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

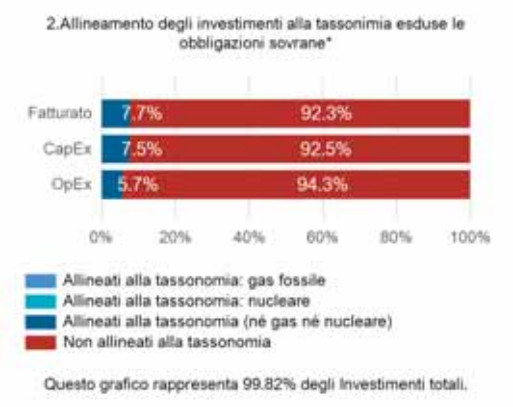
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 3.31%; Attività transizionali: 0.14%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 54.53% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 12.63% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300213EH7YILB9X45

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 61.72% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto ha investito il patrimonio in società legate al tema dei marchi di consumo (ad esempio, società con proprietà intellettuale, potere di determinazione dei prezzi e forte track record di crescita). Gli investimenti sono stati effettuati in società che operano nel settore della progettazione, produzione, commercializzazione e/o vendita di prodotti e servizi di marca destinati al grande pubblico. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Le dieci partecipazioni principali del comparto hanno corrisposto per almeno il 50% del patrimonio, per cui il portafoglio può risultare ragionevolmente concentrato.
Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano

una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 89.48% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 61.72% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 46.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 14.81% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 61.72% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Nestle | Beni di prima necessità | 6.87% | Svizzera |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Prodotti voluttuari | 5.52% | Francia |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 4.48% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 4.44% | Stati Uniti d'America |
| Microsoft | Informatica | 4.41% | Stati Uniti d'America |
| L'Oreal | Beni di prima necessità | 4.24% | Francia |
| EssilorLuxottica | Sanità | 3.83% | Francia |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | Prodotti voluttuari | 3.39% | Svizzera |
| Pernod Ricard | Beni di prima necessità | 3.32% | Francia |
| Starbucks | Prodotti voluttuari | 2.88% | Stati Uniti d'America |
| JPMorgan Chase | Finanziari | 2.84% | Stati Uniti d'America |
| Davide Campari-Milano | Beni di prima necessità | 2.48% | Italia |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.33% | Irlanda |
| Morgan Stanley | Finanziari | 2.30% | Stati Uniti d'America |
| Lululemon Athletica | Prodotti voluttuari | 2.04% | Canada |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

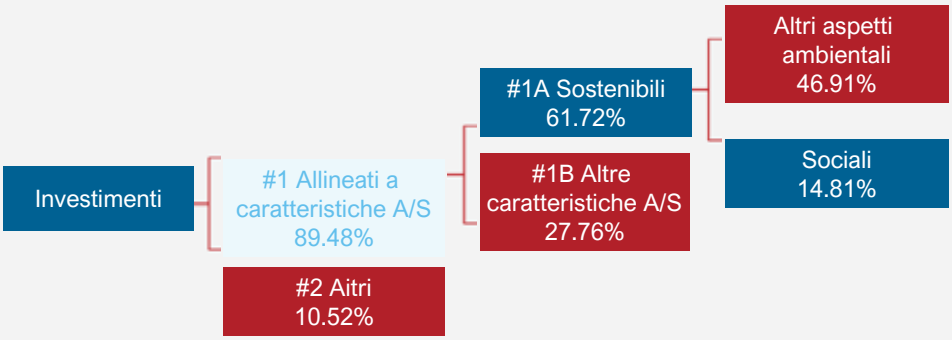
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 61.72% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 89.48% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 61.72% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 46.91% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.81% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| (blank) | Immobiliare | 0.01% |
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 9.05% |
| | Prodotti alimentari | 8.88% |
| | Bevande | 6.87% |
| Finanziari | Banche commerciali | 3.63% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.50% |
| | Assicurazione | 1.23% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.33% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.15% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.04% |
| | Azioni - Azioni privilegiate - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.01% |
| Informatica | Software | 5.97% |
| | Computer e periferiche | 4.44% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 2.83% |
| | Software e servizi Internet | 1.59% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.15% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.90% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 8.98% |
| | Internet e retail a catalogo | 5.35% |
| | Automobili | 2.25% |
| | Tessile e abbigliamento | 19.27% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.75% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.36% |
| | Media | 0.54% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.43% |
| | Componenti per auto | 0.05% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.00% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 6.13% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.13% |
| | Biotecnologia | 0.10% |
| Servizi di comunicazione | Media | 2.99% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 46.91% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 14.81% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300RRAN0KBNO4IG54

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.29% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG,
Il comparto ha investito anche in società che siano in grado di sfruttare i cambiamenti demografici. Gli investimenti hanno compreso società del settore sanitario e dei beni di largo consumo in grado di beneficiare degli effetti della crescente aspettativa di vita, dell'espansione della classe media e dell'aumento della popolazione. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 90.99% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 72.29% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 1.46% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 30.57% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 40.27% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 72.29% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Microsoft | Informatica | 6.61% | Stati Uniti d'America |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Prodotti voluttuari | 4.29% | Francia |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 4.01% | Stati Uniti d'America |
| L'Oreal | Beni di prima necessità | 3.49% | Francia |
| Thermo Fisher Scientific | Sanità | 3.37% | Stati Uniti d'America |
| Boston Scientific | Sanità | 3.25% | Stati Uniti d'America |
| EssilorLuxottica | Sanità | 3.23% | Francia |
| Danaher | Sanità | 3.12% | Stati Uniti d'America |
| Stryker | Sanità | 3.11% | Stati Uniti d'America |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2.97% | Area di Taiwan |
| HDFC Bank ADR | Finanziari | 2.83% | India |
| Alphabet (A) | Informatica | 2.71% | Stati Uniti d'America |
| Sonova Holding (B) | Sanità | 2.66% | Svizzera |
| AIA Group | Finanziari | 2.47% | Hong Kong SAR Cina |
| IQVIA Holdings | Sanità | 2.43% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

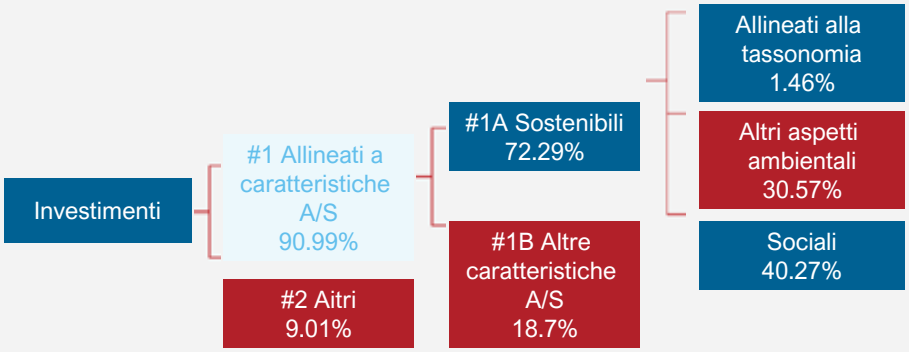
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 72.29% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 90.99% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 72.29% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.46% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.57% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.27% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 4.62% |
| | Bevande | 1.93% |
| Finanziari | Assicurazione | 3.80% |
| | Banche commerciali | 3.09% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.41% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.24% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 3.45% |
| | Apparecchiature elettriche | 2.14% |
| | Compagnie aeree | 1.41% |
| | Società commerciali e distributori | 0.58% |
| | Macchinari | 0.17% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.12% |
| Informatica | Software | 9.73% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 6.26% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.81% |
| | Software e servizi Internet | 2.71% |
| | Computer e periferiche | 2.20% |
| | Servizi IT | 0.94% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.76% |
| | Metallurgia e miniere | 0.73% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 6.45% |
| | Internet e retail a catalogo | 3.71% |
| | Componenti per auto | 1.72% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.59% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.08% |
| | Automobili | 0.52% |
| | Media | 0.47% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.43% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.13% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 3.07% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 11.87% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 11.02% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.44% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.98% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.34% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

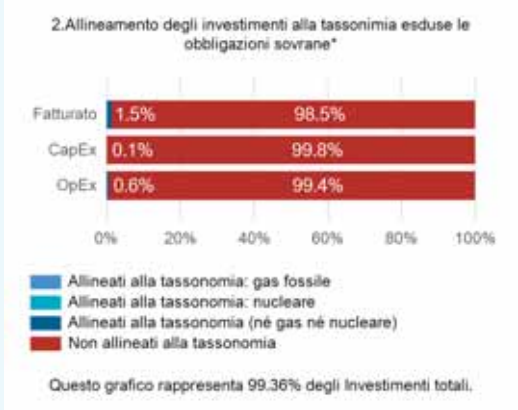
Il comparto ha effettuato almeno il 1.46% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.46%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.38%; Attività transizionali: 0.13%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.57% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 40.27% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
222100CGA9DFT3O9JH40

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 47.51% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 90.95% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 47.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 28.32% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 47.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 7.80% | Area di Taiwan |
| HDFC Bank | Finanziari | 5.07% | India |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 4.45% | Hong Kong SAR Cina |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.29% | Irlanda |
| AIA Group | Finanziari | 4.20% | Hong Kong SAR Cina |
| Bank Central Asia | Finanziari | 3.84% | Indonesia |
| Li Ning | Prodotti voluttuari | 3.50% | Cina |
| SK Hynix | Informatica | 3.18% | Corea |
| Samsung Electronics | Informatica | 3.04% | Corea |
| Infosys ADR | Informatica | 2.97% | India |
| Chailease Holding | Finanziari | 2.96% | Area di Taiwan |
| Zhongsheng Group Holdings | Prodotti voluttuari | 2.83% | Cina |
| Axis Bank | Finanziari | 2.64% | India |
| Eicher Motors | Prodotti voluttuari | 2.57% | India |
| BOC Aviation | Industriali | 2.42% | Singapore |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

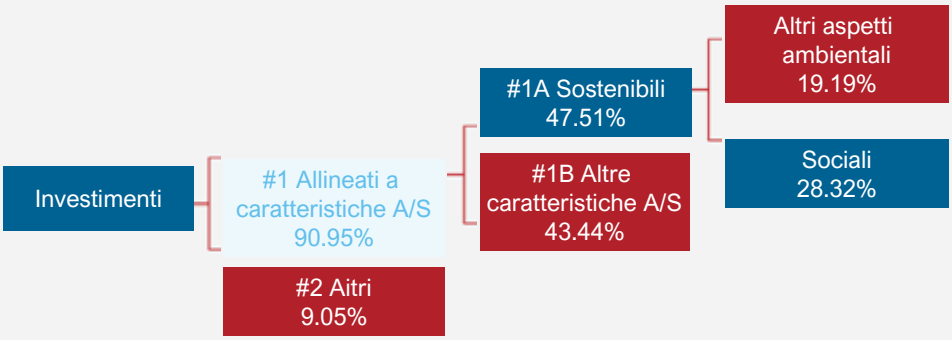
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 47.51% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 90.95% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 47.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 28.32% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.45% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 4.19% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 4.65% |
| | Assicurazione | 4.20% |
| | Banche commerciali | 16.06% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.45% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.29% |
| Industriali | Macchinari | 2.48% |
| | Società commerciali e distributori | 2.42% |
| | Strade e ferrovie | 2.30% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.95% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.71% |
| Informatica | Computer e periferiche | 5.11% |
| | Servizi IT | 3.63% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 16.26% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.85% |
| | Software e servizi Internet | 0.67% |
| Materiali | Rame | 3.03% |
| | Metallurgia e miniere | 0.26% |
| | Prodotti chimici | 0.16% |
| | Materiali da costruzione | 0.06% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 4.90% |
| | Tessile e abbigliamento | 4.59% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 2.83% |
| | Automobili | 2.57% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.71% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.47% |
| | Media | 0.21% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.35% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.36%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19.19% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 28.32% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets Ex China Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549006CNXYVDUHGWH71

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 41.19% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG. che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 41.19% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 21.33% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 41.19% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2023-02-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 2.19% | Area di Taiwan |
| Samsung Electronics | Informatica | 1.76% | Corea |
| HDFC Bank ADR | Finanziari | 1.33% | India |
| ICICI Bank ADR | Finanziari | 1.12% | India |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 0.83% | Irlanda |
| SK Hynix | Informatica | 0.80% | Corea |
| Walmart De Mexico | Beni di prima necessità | 0.79% | Messico |
| MercadoLibre | Prodotti voluttuari | 0.77% | Uruguay |
| Kaspi KZ GDR | Finanziari | 0.68% | Kazakistan |
| Chailease Holding | Finanziari | 0.60% | Area di Taiwan |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 0.56% | Indonesia |
| Bank Central Asia | Finanziari | 0.56% | Indonesia |
| Uni-President Enterprises | Beni di prima necessità | 0.56% | Area di Taiwan |
| iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF | Finanziari | 0.54% | Irlanda |
| Universal Robina | Beni di prima necessità | 0.52% | Filippine |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

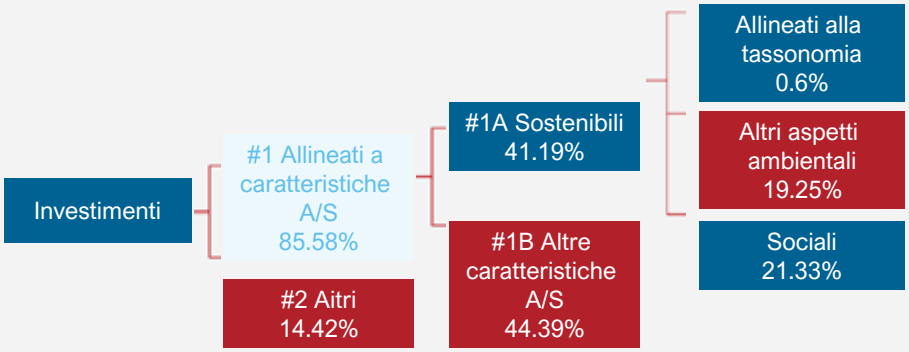
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 41.19% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 41.19% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.6% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 19.25% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 21.33% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 1.33% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.79% |
| | Bevande | 0.78% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.49% |
| Finanziari | Banche commerciali | 4.42% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.14% |
| | Finanza al consumo | 0.68% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.83% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 0.98% |
| | Conglomerati industriali | 0.36% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.32% |
| | Società commerciali e distributori | 0.23% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 3.35% |
| | Computer e periferiche | 2.03% |
| | Servizi IT | 1.17% |
| | Software e servizi Internet | 1.00% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.54% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 0.60% |
| | Rame | 0.27% |
| | Materiali da costruzione | 0.26% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio multilinea | 0.77% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.34% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.31% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 0.94% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.28% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.25% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.26% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.26% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.6%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

fatturato.

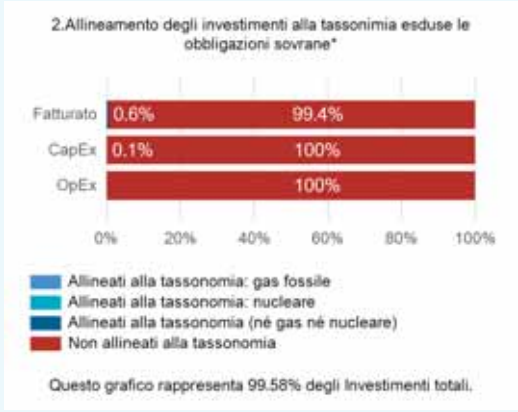
**Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0.59%, misurato dal Fatturato.

***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 19.25% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 21.33% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NM9ZITQTY7GU39

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66.77% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 99.92% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 66.77% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 34.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 66.77% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Nestle | Beni di prima necessità | 6.16% | Svizzera |
| ASML Holding | Informatica | 4.32% | Paesi Bassi |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Prodotti voluttuari | 4.03% | Francia |
| Roche Holding | Sanità | 3.88% | Svizzera |
| AXA | Finanziari | 3.65% | Francia |
| RELX | Industriali | 3.47% | Regno Unito |
| AstraZeneca (GB) | Sanità | 3.20% | Regno Unito |
| Unilever | Beni di prima necessità | 2.90% | Regno Unito |
| Natwest Group | Finanziari | 2.77% | Regno Unito |
| Air Liquide | Materiali | 2.76% | Francia |
| Danone | Beni di prima necessità | 2.57% | Francia |
| Cie de Saint-Gobain | Industriali | 2.54% | Francia |
| Industria de Diseno Textil | Prodotti voluttuari | 2.29% | Spagna |
| BNP Paribas (France) | Finanziari | 2.25% | Francia |
| Sandvik | Industriali | 2.24% | Svezia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

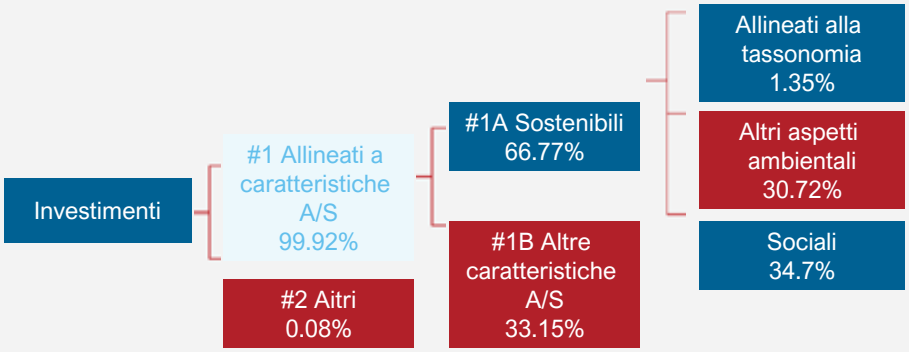
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 66.77% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 99.92% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 66.77% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.35% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.72% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 34.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 8.73% |
| | Prodotti per la cura della persona | 2.90% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.97% |
| | Bevande | 0.36% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 5.18% |
| Finanziari | Banche commerciali | 8.43% |
| | Assicurazione | 4.66% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.07% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.00% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.68% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.16% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 4.13% |
| | Servizi professionali | 3.47% |
| | Macchinari | 2.91% |
| | Compagnie aeree | 1.32% |
| | Società commerciali e distributori | 0.95% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.40% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.15% |
| | Software | 2.22% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 1.42% |
| | Servizi IT | 0.84% |
| Materiali | Prodotti chimici | 4.95% |
| | Carta e prodotti forestali | 1.28% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 5.04% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 2.82% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.35% |
| | Media | 0.89% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.51% |
| Sanita | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 4.74% |
| | Prodotti farmaceutici | 12.07% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.25% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.24% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.27% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.91% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.63% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*

*dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

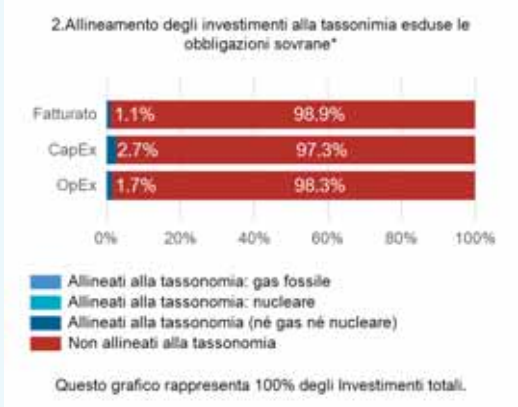
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.35% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.35%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.82%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.72% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 34.7% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller Companies Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930019YO0DBESUKT66

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 36.92% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.87% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 36.92% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 17.66% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 36.92% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 2.78% | Irlanda |
| Oakley Capital Investments Fund | Fondo di tipo chiuso | 1.95% | Bermuda |
| VZ Holding | Finanziari | 1.85% | Svizzera |
| Balfour Beatty | Industriali | 1.64% | Regno Unito |
| Coats Group | Prodotti voluttuari | 1.61% | Regno Unito |
| Premier Foods | Beni di prima necessità | 1.55% | Regno Unito |
| Rexel | Industriali | 1.49% | Francia |
| Britvic | Beni di prima necessità | 1.47% | Regno Unito |
| Autoliv SDR | Prodotti voluttuari | 1.41% | Svezia |
| Euronext | Finanziari | 1.39% | Paesi Bassi |
| Irish Continental Group (IR) | Industriali | 1.38% | Irlanda |
| Vistry Group | Prodotti voluttuari | 1.38% | Regno Unito |
| SIG Combibloc Group | Materiali | 1.35% | Svizzera |
| ASR Nederland | Finanziari | 1.34% | Paesi Bassi |
| Aalberts | Industriali | 1.30% | Paesi Bassi |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

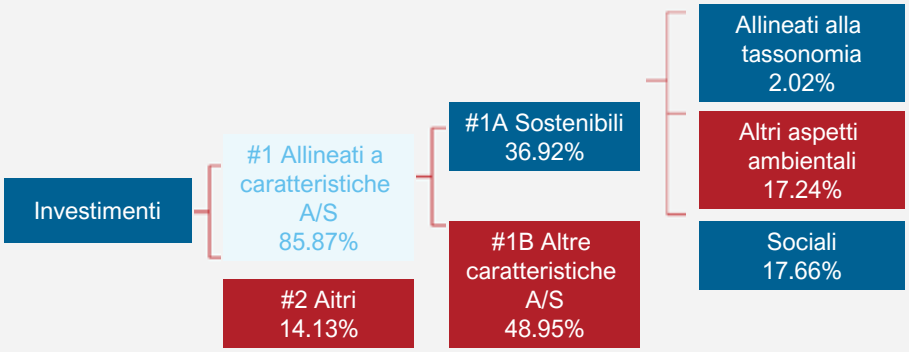
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 36.92% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 36.92% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.02% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 17.24% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 17.66% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.69% |
| | Bevande | 1.47% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.47% |
| Finanziari | Assicurazione | 4.89% |
| | Banche commerciali | 2.28% |
| | Servizi finanziari diversificati | 10.14% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.78% |
| Fondo di tipo chiuso | Fondo di tipo chiuso | 1.95% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.28% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.49% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.31% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.28% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali | 0.25% |
| Industriali | Servizi professionali | 4.39% |
| | Macchinari | 3.69% |
| | Società commerciali e distributori | 2.30% |
| | Servizi e forniture commerciali | 1.84% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.64% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Marina | 1.38% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.06% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.31% |
| Informatica | Software | 3.95% |
| | Servizi IT | 3.57% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 2.39% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.53% |
| | Software e servizi Internet | 1.43% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 4.32% |
| | Prodotti chimici | 3.97% |
| | Materiali da costruzione | 1.85% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.32% |
| Prodotti voluttuari | Media | 5.18% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 3.72% |
| | Componenti per auto | 3.17% |
| | Tessile e abbigliamento | 2.99% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.36% |
| | Distributori | 0.96% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.81% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.56% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.18% |
| | Automobili | 0.07% |
| Sanita | Tecnologia sanitaria | 1.86% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.54% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.41% |
| | Biotecnologia | 0.87% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.19% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.21% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.99% |
| | Media | 0.58% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.02% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.02%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.55%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 17.24% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 17.66% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BAPCX6D0E0Z219

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 83.43% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 94% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 83.43% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 27.71% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 83.43% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Prodotti voluttuari | 6.93% | Francia |
| ASML Holding | Informatica | 6.38% | Paesi Bassi |
| SAP | Informatica | 5.17% | Germania |
| Schneider Electric (FR) | Industriali | 5.15% | Francia |
| L'Oreal | Beni di prima necessità | 4.78% | Francia |
| BMW | Prodotti voluttuari | 3.63% | Germania |
| Allianz | Finanziari | 3.27% | Germania |
| Intesa Sanpaolo | Finanziari | 3.18% | Italia |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 3.06% | Germania |
| Kering | Prodotti voluttuari | 3.05% | Francia |
| RELX (NL) | Industriali | 3.03% | Regno Unito |
| EssilorLuxottica | Sanità | 2.78% | Francia |
| Deutsche Post | Industriali | 2.69% | Germania |
| Novo Nordisk (B) (DK) | Sanità | 2.66% | Danimarca |
| Infineon Technologies | Informatica | 2.65% | Germania |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

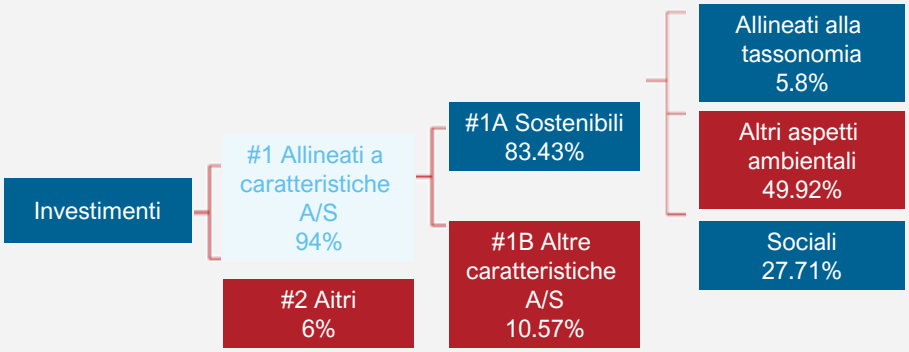
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 83.43% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 94% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 83.43% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 5.8% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 49.92% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.71% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 4.78% |
| | Prodotti alimentari | 0.85% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.27% |
| Finanziari | Assicurazione | 5.63% |
| | Banche commerciali | 5.48% |
| | Servizi finanziari diversificati | 4.52% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.91% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.28% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 6.93% |
| | Servizi professionali | 5.42% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 2.69% |
| | Macchinari | 1.92% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.06% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 9.03% |
| | Software | 7.33% |
| | Servizi IT | 4.81% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.47% |
| | Metallurgia e miniere | 0.48% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 3.63% |
| | Tessile e abbigliamento | 13.19% |
| | Media | 1.05% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.61% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 3.94% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 2.14% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 1.98% |
| | Biotecnologia | 0.30% |
| Servizi di comunicazione | Media | 2.31% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 5.30% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 5.8% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (5.8%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

fatturato.

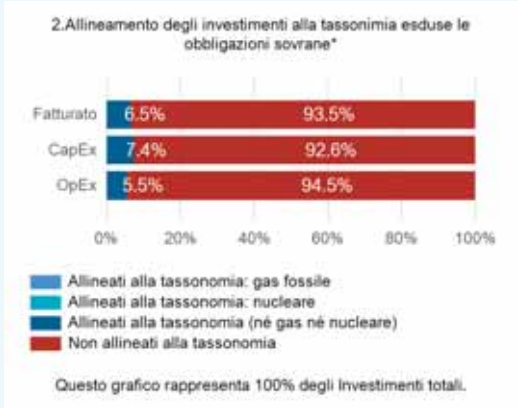
**Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.87%; Attività transizionali: 0.24%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 49.92% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 27.71% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Future Connectivity Fund

Identificativo della persona giuridica:
2549000BDP4X7X1C9A86

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 46.55% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto ha investito in società legate al tema della connettività futura (facilitatori (enabler), reti e beneficiari delle comunicazioni di prossima generazione). Sono stati effettuati investimenti in società coinvolte nel settore delle reti cellulari, reti cablate, infrastrutture Internet, produzione di contenuti online. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento.
Le dieci partecipazioni principali del comparto hanno corrisposto per il 50% del patrimonio, per cui il portafoglio può risultare ragionevolmente concentrato.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 92.65% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 46.55% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0.2% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 31.4% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 14.95% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 46.55% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Apple | Informatica | 3.85% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.56% | Irlanda |
| Motorola Solutions | Informatica | 3.13% | Stati Uniti d'America |
| PTC | Informatica | 3.09% | Stati Uniti d'America |
| Sony | Prodotti voluttuari | 3.04% | Giappone |
| Salesforce.com | Informatica | 2.98% | Stati Uniti d'America |
| VeriSign | Informatica | 2.92% | Stati Uniti d'America |
| Electronic Arts | Prodotti voluttuari | 2.68% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet | Informatica | 2.56% | Stati Uniti d'America |
| Autodesk | Informatica | 2.53% | Stati Uniti d'America |
| Worldline | Finanziari | 2.51% | Francia |
| Trip.com Group | Prodotti voluttuari | 2.46% | Cina |
| Keysight Technologies | Informatica | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| Amdocs | Informatica | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| Alibaba Group Holding ADR | Prodotti voluttuari | 2.36% | Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

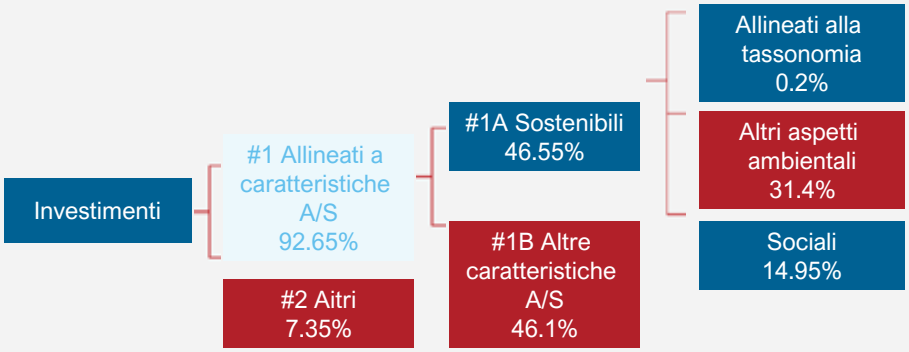
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 46.55% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.65% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 46.55% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 31.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.95% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.62% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 0.77% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.56% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.07% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.39% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 0.77% |
| | Servizi professionali | 0.25% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 9.92% |
| | Servizi IT | 7.14% |
| | Software e servizi Internet | 6.99% |
| | Computer e periferiche | 5.98% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.45% |
| | Software | 18.05% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 12.23% |
| Prodotti voluttuari | Media | 7.82% |
| | Internet e retail a catalogo | 4.38% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.86% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 3.04% |
| | Componenti per auto | 1.43% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.15% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.47% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 3.18% |
| | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.57% |
| | Media | 1.61% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.2%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.02%; Attività transizionali: 0.41%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31.4% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 14.95% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900R7XPBV37D85Z68

## Obiettivo di investimento sostenibile

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☒ Si | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 43.37% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☒ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 54.5% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi del le decisioni di investi mento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche amb¿Entali, social! e concernenti il personale , il rispetto dei diritti umani e le questioni relative al la lotta alla corruzione attiva e passiva.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare ailineati alla tassonomia.

## In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il comparto intendeva ottenere crescita del capitale a lungo termine tramite investimenti sostenibili.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
(a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia dell'UE e sono considerati ecosostenibili secondo la Tassonomia dell'UE; o
(b) emittenti le cui attività commerciali (più del 50% dei ricavi) contribuiscono al raggiungimento di obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDG"), o
(c) emittenti che si sono dati un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un rating sul clima proprietario di Fidelity) che fosse considerato contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni in modo significativo, soddisfino determinati requisiti minimi e adottino buone prassi di governance.
Il Gestore degli investimenti ha scelto gli emittenti in base al contributo delle loro attività economiche a obiettivi ambientali o sociali in linea con gli SDG.
Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e

occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.
Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica si riferiscono al 28 aprile 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento è stata:

i) il 97,87% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili;
ii) il 38,75% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE);
iii) il 54,5% del comparto ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, e
iv) lo 0% del comparto ha investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

#### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2023-04-26 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 8.90% | Irlanda |
| Microsoft | Informatica | 5.09% | Stati Uniti d'America |
| NextEra Energy | Servizi di pubblica utilità | 4.42% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 3.48% | Stati Uniti d'America |
| SSE | Servizi di pubblica utilità | 3.46% | Gran Bretagna |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 3.22% | Taiwan |
| UBS (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 28/09/2023 | Titoli indicizzati ad azioni | 3.02% | Cina |
| Boston Scientific | Sanità | 2.96% | Stati Uniti d'America |
| Tetra Tech | Industriali | 2.66% | Stati Uniti d'America |
| RenaissanceRe Holdings | Finanziari | 2.53% | Bermuda |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finanziari | 2.50% | Indonesia |
| Autoliv | Prodotti voluttuari | 2.45% | Svezia |
| Sensata Technologies Holding | Industriali | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| Cigna Group | Sanità | 2.37% | Stati Uniti d'America |
| Schneider Electric (FR) | Industriali | 2.37% | Francia |

*I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

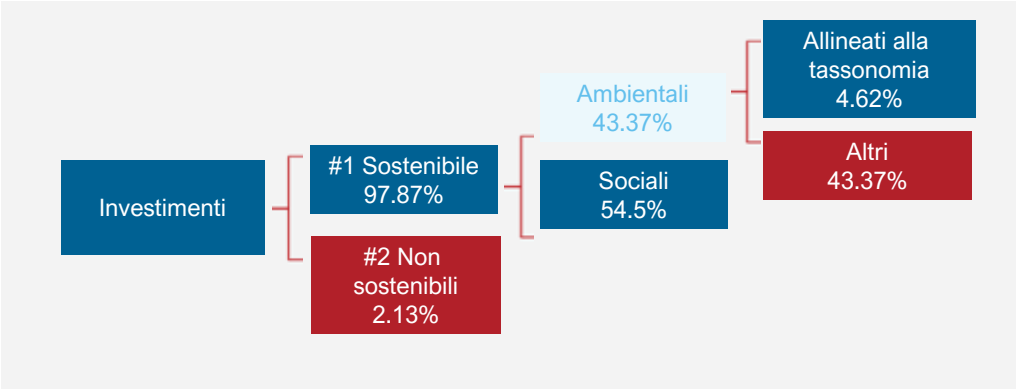
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 97.87% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

Il comparto ha effettuato il 97,87% di investimenti sostenibili (#1 Sostenibile)* di cui il 4,62% con un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 38,75% con un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE) e il 54,5% con un obiettivo sociale.
*Fidelity determina la percentuale minima complessiva di investimenti sostenibili sulla base dell'inclusione di emittenti, come indicato in precedenza, per cui oltre il 50% dei ricavi contribuisce a un obiettivo d'investimento sostenibile.




### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 5.90% |
| | Assicurazione | 4.84% |
| | Banche commerciali | 4.44% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 8.90% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 4.81% |
| | Strade e ferrovie | 4.29% |
| | Servizi e forniture commerciali | 2.66% |
| | Prodotti per l'edilizia | 2.54% |
| | Macchinari | 1.99% |
| Informatica | Software | 9.67% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 6.54% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.05% |
| | Software e servizi Internet | 2.00% |
| | Servizi IT | 1.88% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 2.02% |
| | Prodotti chimici | 2.01% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 2.45% |
| | Automobili | 1.00% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 8.49% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 7.54% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 6.93% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 9.32% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.49% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.02% |

*I seguenti dati si riferiscono al 28 aprile 2023. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.62% di investimenti sostenibili con un obiettivo

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contribue sostanziala un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.62%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I grafici sopra riportati mostrano tutti gli investimenti nel portafoglio che erano allineati alla Tassonomia al 28 aprile 2023. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.05%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 43.37% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 54.5% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il comparto ha effettuato i restanti investimenti in liquidità e investimenti utilizzati a fini di copertura e gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il comparto deve perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile:
1. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative de

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato al suo obiettivo d'investimento sostenibile.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Health Care Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Z8HWYC400OQA29

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 84.28% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto ha investito in società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi relativamente ai settori dell'assistenza sanitaria, della medicina o della biotecnologia. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 93.24% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 84.28% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 0.8% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 83.48% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 84.28% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| UnitedHealth Group | Sanità | 9.10% | Stati Uniti d'America |
| Thermo Fisher Scientific | Sanità | 5.60% | Stati Uniti d'America |
| Roche Holding | Sanità | 5.39% | Svizzera |
| AstraZeneca (GB) | Sanità | 4.47% | Regno Unito |
| Elevance Health | Sanità | 4.44% | Stati Uniti d'America |
| AbbVie | Sanità | 4.43% | Stati Uniti d'America |
| Danaher | Sanità | 4.43% | Stati Uniti d'America |
| Stryker | Sanità | 4.30% | Stati Uniti d'America |
| Bristol-Myers Squibb | Sanità | 4.13% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.10% | Irlanda |
| Boston Scientific | Sanità | 3.73% | Stati Uniti d'America |
| IQVIA Holdings | Sanità | 3.65% | Stati Uniti d'America |
| ICON | Sanità | 3.28% | Irlanda |
| Novo Nordisk (B) (DK) | Sanità | 3.27% | Danimarca |
| Sonova Holding (B) | Sanità | 2.71% | Svizzera |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

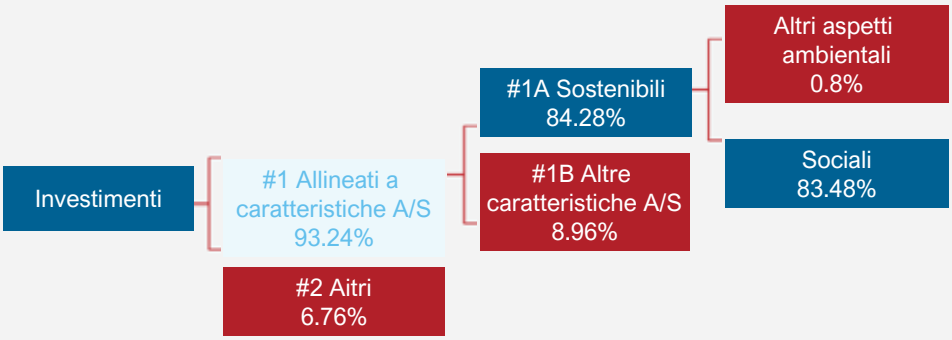
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 84.28% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 93.24% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 84.28% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0.8% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 83.48% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.10% |
| Prodotti voluttuari | Beni durevoli per uso domestico | 0.41% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.34% |
| Sanita | Biotecnologia | 8.07% |
| | Prodotti farmaceutici | 27.91% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 22.33% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 18.75% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 17.30% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.02% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0.8% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 83.48% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CGT4V2XYYG0Y90

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.97% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 89.13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 54.97% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 27.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54.97% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| ITOCHU | Industriali | 5.61% | Giappone |
| Tokio Marine Holdings | Finanziari | 5.07% | Giappone |
| Sony | Prodotti voluttuari | 3.48% | Giappone |
| Olympus | Sanità | 3.41% | Giappone |
| Hitachi | Industriali | 3.29% | Giappone |
| Shin-Etsu Chemical | Materiali | 3.10% | Giappone |
| Shimadzu | Informatica | 2.99% | Giappone |
| MISUMI Group | Industriali | 2.89% | Giappone |
| Nomura Research Institute | Informatica | 2.88% | Giappone |
| Ajinomoto | Beni di prima necessità | 2.83% | Giappone |
| Astellas Pharmaceutical | Sanità | 2.73% | Giappone |
| Denso | Prodotti voluttuari | 2.64% | Giappone |
| Eisai | Sanità | 2.48% | Giappone |
| Murata Manufacturing | Informatica | 2.42% | Giappone |
| Shiseido | Beni di prima necessità | 2.34% | Giappone |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

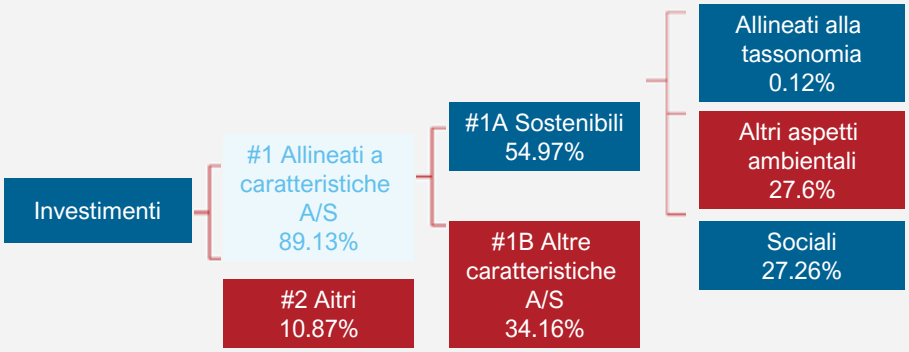
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54.97% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 89.13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.97% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.12% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27.6% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 27.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 5.47% |
| | Prodotti per la cura della persona | 3.33% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.17% |
| Finanziari | Assicurazione | 5.07% |
| | Banche commerciali | 3.30% |
| | Servizi finanziari diversificati | 0.36% |
| Industriali | Società commerciali e distributori | 6.06% |
| | Macchinari | 4.18% |
| | Conglomerati industriali | 3.29% |
| | Strade e ferrovie | 2.12% |
| | Servizi professionali | 2.00% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.69% |
| Informatica | Servizi IT | 6.01% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 10.95% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.76% |
| | Software | 0.98% |
| Materiali | Prodotti chimici | 5.78% |
| | Materiali da costruzione | 0.97% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.25% |
| Prodotti voluttuari | Beni durevoli per uso domestico | 5.64% |
| | Componenti per auto | 2.64% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.62% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 2.31% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 2.18% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.63% |
| | Media | 1.56% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 7.44% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 3.41% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 2.03% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.12% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.12%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.12%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 27.6% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 27.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300J1XTC50ZY0Z742

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 75.4% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.99% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 75.4% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 39.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 75.4% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Microsoft | Informatica | 9.07% | Stati Uniti d'America |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 5.63% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 5.33% | Stati Uniti d'America |
| Salesforce.com | Informatica | 3.69% | Stati Uniti d'America |
| Thermo Fisher Scientific | Sanità | 3.42% | Stati Uniti d'America |
| ICON | Sanità | 3.38% | Irlanda |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.21% | Irlanda |
| Danaher | Sanità | 3.14% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 3.11% | Stati Uniti d'America |
| IQVIA Holdings | Sanità | 3.02% | Stati Uniti d'America |
| SolarEdge Technologies | Informatica | 2.97% | Israele |
| Intuit | Informatica | 2.97% | Stati Uniti d'America |
| Autoliv | Prodotti voluttuari | 2.85% | Svezia |
| Grand Canyon Education | Prodotti voluttuari | 2.81% | Stati Uniti d'America |
| Johnson Controls International | Industriali | 2.77% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

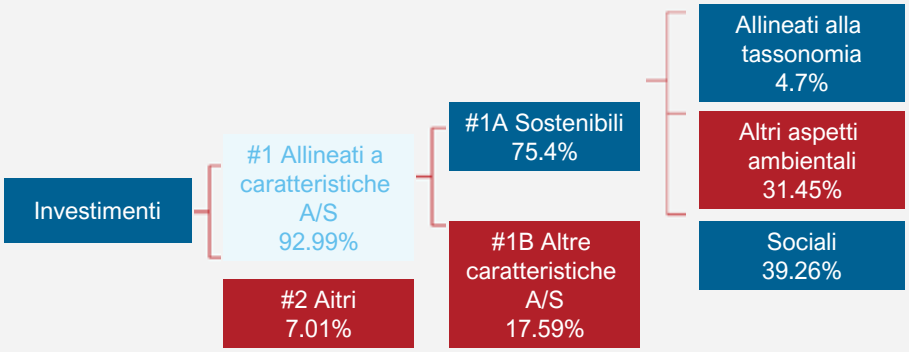
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 75.4% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.99% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 75.4% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 4.7% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 31.45% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 39.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 2.50% |
| Finanziari | Banche commerciali | 1.19% |
| | Assicurazione | 0.41% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.21% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.43% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 6.86% |
| | Apparecchiature elettriche | 3.12% |
| | Macchinari | 1.65% |
| | Servizi professionali | 1.11% |
| | Strade e ferrovie | 0.36% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.24% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 7.14% |
| | Software e servizi Internet | 5.33% |
| | Software | 18.29% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.93% |
| | Servizi IT | 1.47% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.06% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.95% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 5.46% |
| | Internet e retail a catalogo | 4.33% |
| | Servizi al consumo diversificati | 2.81% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.36% |
| | Automobili | 1.03% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.73% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 5.99% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 5.01% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 12.96% |
| | Biotecnologia | 0.88% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 1.14% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.14% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.21% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.7% di investimenti sostenibili con un obiettivo

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.7%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 5.49%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 31.45% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 39.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900IZ985QWMGJH651

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 57.24% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto ha investito in società che si occupano di progettazione, produzione o vendita di prodotti e servizi utilizzati nelle attività di gestione delle acque e dei rifiuti. Il settore della gestione delle acque comprende, senza intento limitativo, società che si occupano di produzione, depurazione, dissalazione, fornitura, imbottigliamento, trasporto e distribuzione dell'acqua. Il settore della gestione dei rifiuti comprende, senza intento limitativo, società che si occupano di raccolta, recupero e smaltimento dei rifiuti, tra cui riciclaggio, incenerimento, digestione anaerobica dei rifiuti alimentari (processi biologici) e conferimento a discarica dei rifiuti residui. Rientrano nel settore anche società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, e società di consulenza e progettazione collegate a tali attività. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Il comparto ha investito meno del 30% del suo patrimonio (direttamente e/o indirettamente) in Azioni cinesi di classe A e B (complessivamente).
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.

I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 88.67% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 57.24% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 4.65% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 32.05% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 20.54% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 57.24% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Service Corp International | Prodotti voluttuari | 5.66% | Stati Uniti d'America |
| STERIS | Sanità | 4.98% | Stati Uniti d'America |
| American Water Works | Servizi di pubblica utilità | 4.37% | Stati Uniti d'America |
| Severn Trent | Servizi di pubblica utilità | 4.08% | Regno Unito |
| Ebara | Industriali | 3.96% | Giappone |
| Evoqua Water Technologies | Industriali | 3.49% | Stati Uniti d'America |
| Tetra Tech | Industriali | 3.44% | Stati Uniti d'America |
| Arcadis (Netherlands) | Industriali | 3.42% | Paesi Bassi |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.18% | Irlanda |
| Waste Management | Industriali | 3.17% | Stati Uniti d'America |
| Crown Holdings | Materiali | 2.87% | Stati Uniti d'America |
| A. O. Smith | Industriali | 2.87% | Stati Uniti d'America |
| Horiba | Informatica | 2.76% | Giappone |
| Siemens | Industriali | 2.64% | Germania |
| Pentair | Industriali | 2.62% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

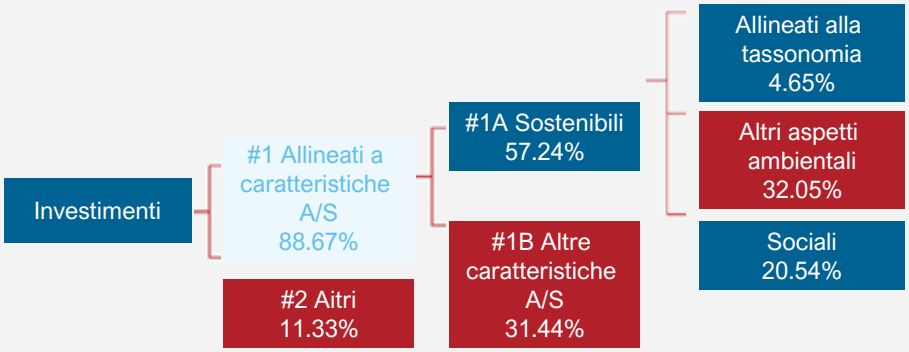
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 57.24% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 88.67% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 57.24% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 4.65% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 32.05% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 20.54% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.18% |
| Industriali | Prodotti per l'edilizia | 8.64% |
| | Servizi e forniture commerciali | 8.31% |
| | Conglomerati industriali | 2.64% |
| | Macchinari | 19.30% |
| | Società commerciali e distributori | 1.94% |
| | Servizi professionali | 1.80% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.62% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.82% |
| | Software | 2.09% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.59% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 5.91% |
| | Prodotti chimici | 0.68% |
| | Metallurgia e miniere | 0.50% |
| | Materiali da costruzione | 0.26% |
| Prodotti voluttuari | Servizi al consumo diversificati | 5.66% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 3.18% |
| | Distributori | 1.67% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.40% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.36% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.29% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.15% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 5.19% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 3.45% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 12.98% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.60% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.65% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.65%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.16%; Attività transizionali: 0.31%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 32.05% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 20.54% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001N8Q97TPZUYT12

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66.47% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.27% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 66.47% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 43.61% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 66.47% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Nestle | Beni di prima necessità | 9.39% | Svizzera |
| Roche Holding | Sanità | 6.45% | Svizzera |
| Novartis | Sanità | 6.09% | Svizzera |
| Zurich Insurance Group | Finanziari | 5.08% | Svizzera |
| Compagnie Financiere Richemont (A) | Prodotti voluttuari | 4.95% | Svizzera |
| Tecan Group | Sanità | 4.55% | Svizzera |
| Sika (BR) | Materiali | 4.28% | Svizzera |
| DKSH Holding | Industriali | 4.18% | Svizzera |
| Givaudan | Materiali | 4.09% | Svizzera |
| Partners Group Holding | Finanziari | 3.97% | Svizzera |
| ABB (CH) | Industriali | 3.58% | Svizzera |
| Sonova Holding (B) | Sanità | 3.47% | Svizzera |
| Lonza Group | Sanità | 3.46% | Svizzera |
| SIG Combibloc Group | Materiali | 3.33% | Svizzera |
| Swiss Re | Finanziari | 3.12% | Svizzera |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

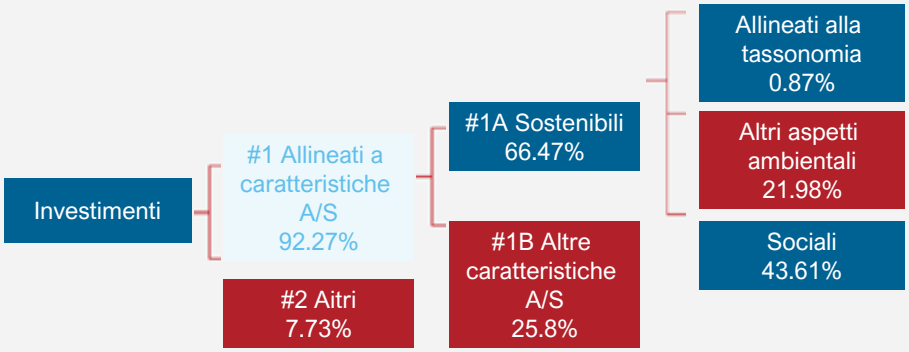
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 66.47% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.27% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 66.47% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.87% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 21.98% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 43.61% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 11.89% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.76% |
| | Mercati dei capitali | 2.73% |
| | Assicurazione | 10.82% |
| Industriali | Macchinari | 6.72% |
| | Servizi professionali | 4.75% |
| | Apparecchiature elettriche | 3.67% |
| | Società commerciali e distributori | 1.39% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.09% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.99% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.72% |
| Materiali | Prodotti chimici | 8.37% |
| | Contenitori e imballaggi | 4.07% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 4.95% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.73% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.69% |
| Sanita | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 8.01% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 5.74% |
| | Prodotti farmaceutici | 13.15% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.87% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.87%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

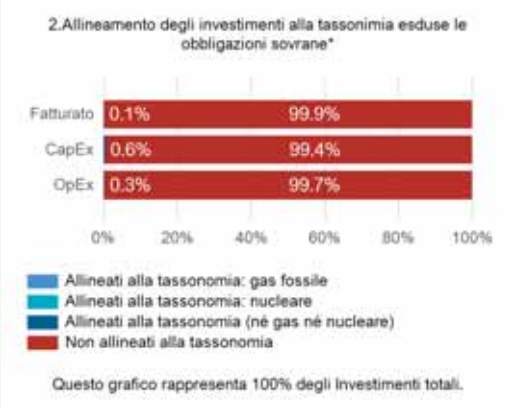
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.13%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 21.98% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 43.61% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - World Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001CZJOXQY9N2O82

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 60.97% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.74% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 60.97% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 31.7% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 60.97% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Microsoft | Informatica | 4.78% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.85% | Irlanda |
| Alphabet (A) | Informatica | 2.78% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 2.27% | Stati Uniti d'America |
| Canadian Pacific Kansas City | Industriali | 2.05% | Canada |
| JPMorgan Chase | Finanziari | 2.05% | Stati Uniti d'America |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 1.98% | Stati Uniti d'America |
| MasterCard | Finanziari | 1.93% | Stati Uniti d'America |
| HCA Healthcare | Sanità | 1.91% | Stati Uniti d'America |
| AmerisourceBergen | Sanità | 1.86% | Stati Uniti d'America |
| IQVIA Holdings | Sanità | 1.67% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 1.62% | Stati Uniti d'America |
| Johnson & Johnson | Sanità | 1.51% | Stati Uniti d'America |
| TDK | Informatica | 1.48% | Giappone |
| Cigna Group | Sanità | 1.45% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

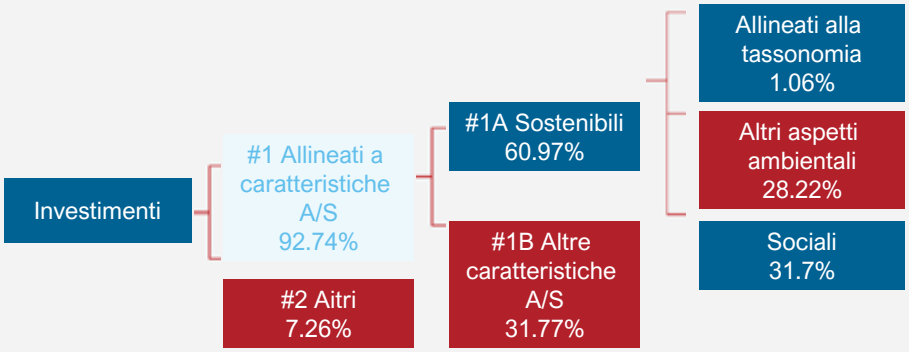
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 60.97% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.74% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 60.97% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.06% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 28.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 31.7% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 1.66% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.77% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.37% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.01% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 1.42% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 7.18% |
| | Assicurazione | 5.01% |
| | Banche commerciali | 4.96% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.85% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.49% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.09% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 3.71% |
| | Macchinari | 2.23% |
| | Conglomerati industriali | 1.78% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.34% |
| | Società commerciali e distributori | 1.25% |
| | Servizi professionali | 0.75% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.45% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Compagnie aeree | 0.23% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.13% |
| Informatica | Software | 8.09% |
| | Servizi IT | 3.75% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 3.37% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 3.06% |
| | Software e servizi Internet | 2.90% |
| | Computer e periferiche | 2.68% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.78% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.36% |
| | Materiali da costruzione | 0.48% |
| Prodotti voluttuari | Beni durevoli per uso domestico | 2.16% |
| | Internet e retail a catalogo | 2.10% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.44% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.20% |
| | Automobili | 1.10% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.70% |
| | Componenti per auto | 0.70% |
| | Media | 0.26% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 8.76% |
| | Prodotti farmaceutici | 4.19% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 3.16% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 2.32% |
| | Biotecnologia | 1.04% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.38% |
| | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.17% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.56% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.98% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.55% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.06% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.06%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

fatturato.

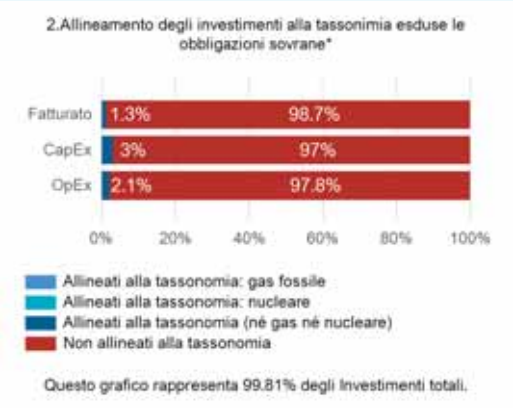
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.32%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 28.22% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 31.7% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493007QY2WD5KHRUI41

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 34.78% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 90.33% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 34.78% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 13.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 34.78% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 5.16% | Area di Taiwan |
| Swire Pacific (A) | Immobiliare | 4.47% | Hong Kong SAR Cina |
| Singapore Exchange | Finanziari | 4.19% | Singapore |
| Samsung Electronics | Informatica | 3.92% | Corea |
| Uni-President Enterprises | Beni di prima necessità | 3.67% | Area di Taiwan |
| AIA Group | Finanziari | 3.61% | Hong Kong SAR Cina |
| Thai Beverage | Beni di prima necessità | 3.47% | Thailandia |
| Samsung Fire & Marine Insurance | Finanziari | 3.13% | Corea |
| Chailease Holding | Finanziari | 3.07% | Area di Taiwan |
| Power Grid Corporation of India | Servizi di pubblica utilità | 2.76% | India |
| Bank Mandiri Persero | Finanziari | 2.58% | Indonesia |
| Treasury Wine Estates | Beni di prima necessità | 2.54% | Australia |
| Embassy Office Parks REIT | Immobiliare | 2.41% | India |
| Evolution Mining | Materiali | 2.39% | Australia |
| Sun Hung Kai Properties | Immobiliare | 2.38% | Hong Kong SAR Cina |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

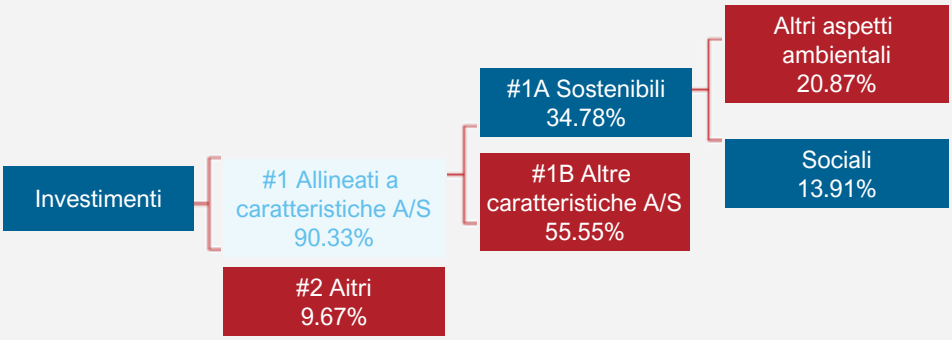
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 34.78% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 90.33% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 34.78% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 20.87% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.91% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 6.01% |
| | Prodotti alimentari | 3.67% |
| | Prodotti per la cura della persona | 2.10% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.96% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 1.86% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 8.51% |
| | Assicurazione | 6.74% |
| | Banche commerciali | 4.55% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.35% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 0.38% |
| Immobiliare | Gestione e sviluppo immobiliare | 5.84% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 2.87% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 2.30% |
| | Immobiliare | 1.75% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.66% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.26% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 2.03% |
| | Società commerciali e distributori | 1.31% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.08% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Macchinari | 0.87% |
| Informatica | Computer e periferiche | 5.74% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.16% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 4.70% |
| | Servizi IT | 1.24% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 2.39% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.52% |
| Prodotti voluttuari | Beni durevoli per uso domestico | 2.38% |
| | Componenti per auto | 1.91% |
| | Media | 1.45% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.31% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.42% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.60% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.98% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 2.27% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 2.16% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.81% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 3.44% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

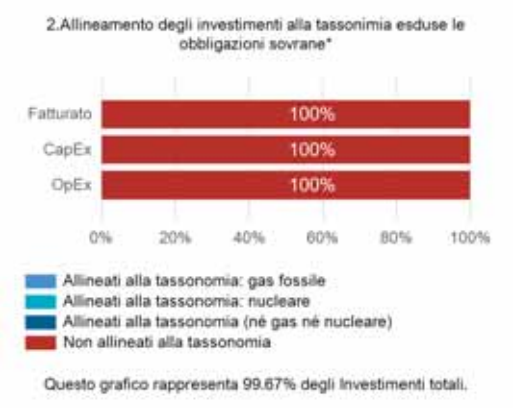
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 20.87% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 13.91% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300QYNIMMR1Q2GY78

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.26% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 96.43% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 72.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 40.65% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 72.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Ferrovial | Industriali | 4.67% | Spagna |
| Allianz | Finanziari | 4.52% | Germania |
| Sanofi | Sanità | 4.50% | Francia |
| Roche Holding (BR) | Sanità | 3.86% | Svizzera |
| 3i Group | Finanziari | 3.64% | Regno Unito |
| Hannover Rueck | Finanziari | 3.61% | Germania |
| Tryg | Finanziari | 3.38% | Danimarca |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3.08% | Regno Unito |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 3.07% | Germania |
| RELX (NL) | Industriali | 2.89% | Regno Unito |
| Zurich Insurance Group | Finanziari | 2.48% | Svizzera |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 2.48% | Spagna |
| UPM-Kymmene | Materiali | 2.42% | Finlandia |
| Admiral Group | Finanziari | 2.42% | Regno Unito |
| Vonovia | Immobiliare | 2.42% | Germania |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

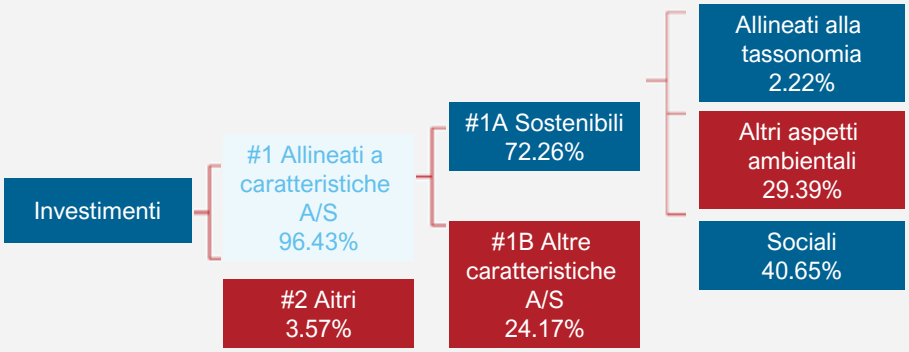
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 72.26% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 96.43% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 72.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.22% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29.39% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.65% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 4.08% |
| | Prodotti per la cura della persona | 3.48% |
| | Prodotti alimentari | 2.17% |
| | Bevande | 0.94% |
| | Prodotti per la casa | 0.50% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.62% |
| Finanziari | Assicurazione | 20.54% |
| | Servizi finanziari diversificati | 10.69% |
| | Banche commerciali | 0.57% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.65% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.96% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.46% |
| Industriali | Servizi professionali | 5.12% |
| | Edilizia e ingegneria | 4.67% |
| | Macchinari | 3.11% |
| | Conglomerati industriali | 2.31% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.53% |
| Informatica | Software | 0.37% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 2.42% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.26% |
| | Prodotti chimici | 0.42% |
| | Metallurgia e miniere | 0.16% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 2.35% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.28% |
| | Media | 0.68% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.51% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 10.75% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 6.14% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.38% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.03% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.22% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.22%).

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

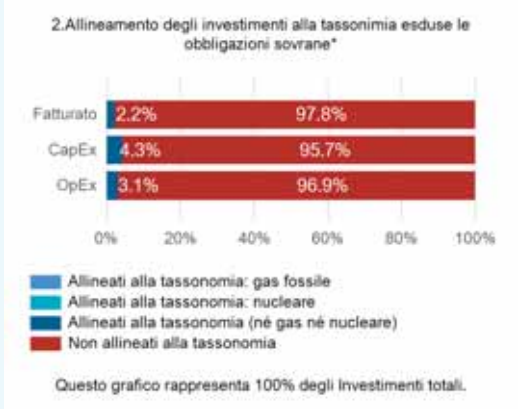
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.84%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29.39% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 40.65% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300TOZX7F2KZWXK25

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63.49% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 94.28% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 63.49% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 36.26% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 63.49% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Unilever | Beni di prima necessità | 4.48% | Regno Unito |
| RELX (NL) | Industriali | 4.20% | Regno Unito |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 3.77% | Germania |
| Sanofi | Sanità | 3.56% | Francia |
| Roche Holding | Sanità | 3.25% | Svizzera |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.23% | Irlanda |
| Novartis | Sanità | 2.97% | Svizzera |
| Zurich Insurance Group | Finanziari | 2.96% | Svizzera |
| Cisco Systems | Informatica | 2.82% | Stati Uniti d'America |
| Omnicom Group | Prodotti voluttuari | 2.81% | Stati Uniti d'America |
| Colgate-Palmolive | Beni di prima necessità | 2.79% | Stati Uniti d'America |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 2.76% | Spagna |
| Sampo (A) | Finanziari | 2.67% | Finlandia |
| BlackRock | Finanziari | 2.60% | Stati Uniti d'America |
| Wolters Kluwer | Industriali | 2.56% | Paesi Bassi |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

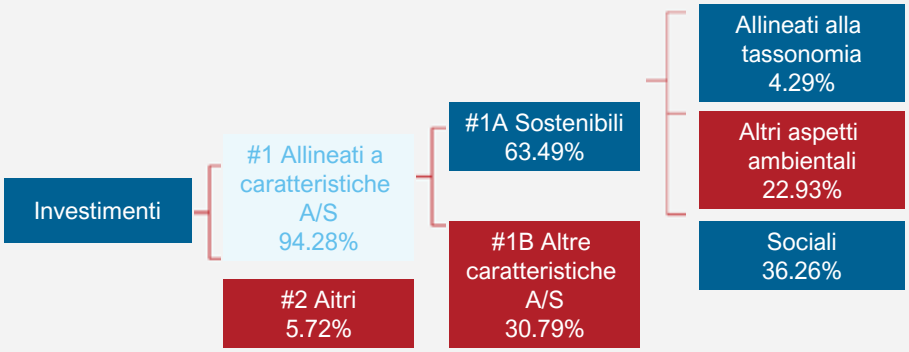
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 63.49% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 94.28% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 63.49% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 4.29% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.93% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 36.26% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 5.42% |
| | Prodotti per la casa | 5.35% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.02% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 9.74% |
| | Assicurazione | 12.30% |
| | Banche commerciali | 0.24% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.23% |
| Industriali | Servizi professionali | 6.76% |
| | Apparecchiature elettriche | 5.97% |
| | Edilizia e ingegneria | 2.14% |
| | Prodotti per l'edilizia | 1.69% |
| | Macchinari | 1.14% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.26% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 2.82% |
| | Computer e periferiche | 1.89% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 2.15% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.46% |
| | Metallurgia e miniere | 0.60% |
| | Prodotti chimici | 0.11% |
| Prodotti voluttuari | Media | 2.85% |
| | Componenti per auto | 2.09% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 13.93% |
| | Biotecnologia | 0.92% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.74% |
| | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.31% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.84% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 3.43% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.29%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.06%; Attività transizionali: 0.31%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22.93% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 36.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300NJ0LHMXLO0MG36

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 56.16% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 95.17% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 56.16% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 35.66% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 56.16% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Wolters Kluwer | Industriali | 5.06% | Paesi Bassi |
| Progressive | Finanziari | 4.52% | Stati Uniti d'America |
| Arthur J Gallagher | Finanziari | 4.50% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.35% | Irlanda |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 4.24% | Germania |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3.84% | Regno Unito |
| Amdocs | Informatica | 3.44% | Stati Uniti d'America |
| Roche Holding | Sanità | 3.24% | Svizzera |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 3.18% | Spagna |
| Sanofi | Sanità | 2.91% | Francia |
| Cisco Systems | Informatica | 2.87% | Stati Uniti d'America |
| CME Group | Finanziari | 2.82% | Stati Uniti d'America |
| RELX (NL) | Industriali | 2.73% | Regno Unito |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | Finanziari | 2.65% | Germania |
| Admiral Group | Finanziari | 2.65% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

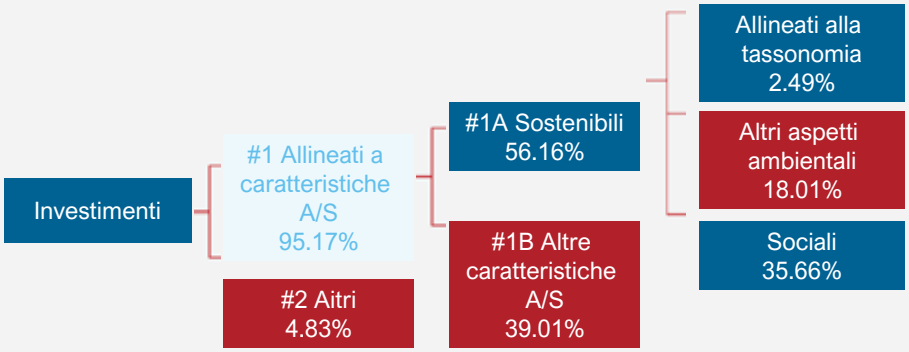
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 56.16% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 95.17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 56.16% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.49% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.01% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.66% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 3.84% |
| | Prodotti per la casa | 2.65% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 2.45% |
| | Bevande | 2.22% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 8.28% |
| | Assicurazione | 17.76% |
| | Banche commerciali | 1.81% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.35% |
| Industriali | Servizi professionali | 7.78% |
| | Società commerciali e distributori | 4.00% |
| | Apparecchiature elettriche | 2.61% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.63% |
| | Macchinari | 1.17% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.61% |
| | Servizi IT | 3.44% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 2.87% |
| | Software | 2.28% |
| Materiali | Prodotti chimici | 3.98% |
| Prodotti voluttuari | Media | 2.98% |
| | Componenti per auto | 1.93% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.40% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 7.69% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.44% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.26% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.49% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.49%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.27%; Attività transizionali: 0.59%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.01% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 35.66% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable European Dividend Plus Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900G129G6M801BZ71

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.83% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.55% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 72.83% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 40.85% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 72.83% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 5.85% | Irlanda |
| Allianz | Finanziari | 4.44% | Germania |
| Sanofi | Sanità | 4.37% | Francia |
| RELX (NL) | Industriali | 4.26% | Regno Unito |
| Ferrovial | Industriali | 3.96% | Spagna |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3.92% | Regno Unito |
| Roche Holding | Sanità | 3.75% | Svizzera |
| 3i Group | Finanziari | 3.70% | Regno Unito |
| Elisa (A) | Servizi di comunicazione | 3.67% | Finlandia |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 3.36% | Germania |
| UPM-Kymmene | Materiali | 2.94% | Finlandia |
| Nestle | Beni di prima necessità | 2.89% | Svizzera |
| Tryg | Finanziari | 2.87% | Danimarca |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | Finanziari | 2.69% | Germania |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 2.63% | Spagna |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

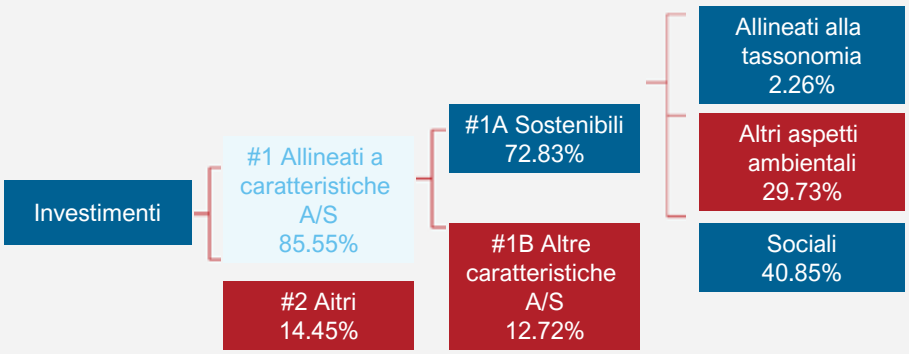
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 72.83% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.55% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 72.83% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.26% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 29.73% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 40.85% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 3.92% |
| | Prodotti alimentari | 2.89% |
| | Prodotti per la casa | 0.30% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 9.74% |
| | Assicurazione | 18.61% |
| | Banche commerciali | 0.53% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 5.85% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.53% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.35% |
| Industriali | Servizi professionali | 6.08% |
| | Edilizia e ingegneria | 3.96% |
| | Macchinari | 3.61% |
| | Conglomerati industriali | 2.55% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.89% |
| Informatica | Software | 0.36% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 2.94% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.64% |
| | Prodotti chimici | 0.57% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 1.55% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.12% |
| | Media | 0.68% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.51% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 11.43% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 6.43% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 7.58% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.26% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.26%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

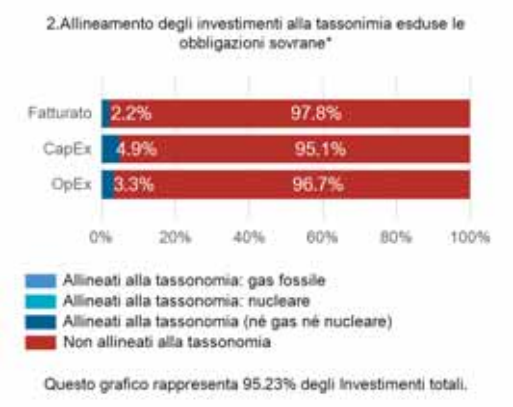
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.72%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 29.73% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 40.85% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300OZL7XSDZJCL571

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 65.31% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.1% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 65.31% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 35.91% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 65.31% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Sanofi | Sanità | 4.12% | Francia |
| Roche Holding | Sanità | 3.43% | Svizzera |
| Unilever | Beni di prima necessità | 3.33% | Regno Unito |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 3.26% | Germania |
| 3i Group | Finanziari | 2.90% | Regno Unito |
| Allianz | Finanziari | 2.80% | Germania |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 2.80% | Irlanda |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 2.77% | Spagna |
| Samsung Electronics | Informatica | 2.72% | Corea |
| Procter & Gamble | Beni di prima necessità | 2.68% | Stati Uniti d'America |
| RELX (NL) | Industriali | 2.49% | Regno Unito |
| Ferrovial | Industriali | 2.45% | Spagna |
| UPM-Kymmene | Materiali | 2.44% | Finlandia |
| Zurich Insurance Group | Finanziari | 2.42% | Svizzera |
| Bristol-Myers Squibb | Sanità | 2.40% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

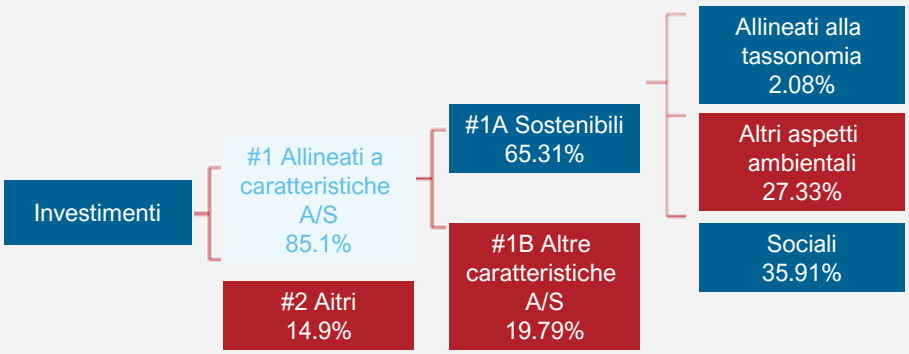
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 65.31% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.1% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 65.31% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.08% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 27.33% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 35.91% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la casa | 5.02% |
| | Prodotti per la cura della persona | 4.84% |
| | Prodotti alimentari | 2.33% |
| Finanziari | Assicurazione | 13.53% |
| | Servizi finanziari diversificati | 12.14% |
| | Banche commerciali | 0.27% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.80% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.42% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.36% |
| Industriali | Apparecchiature elettriche | 2.88% |
| | Servizi professionali | 2.49% |
| | Edilizia e ingegneria | 2.45% |
| | Conglomerati industriali | 1.65% |
| | Macchinari | 0.72% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 4.64% |
| | Computer e periferiche | 4.51% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 2.44% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.12% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 3.40% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.85% |
| | Media | 0.69% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.26% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 13.07% |
| | Biotecnologia | 1.97% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 5.37% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 6.01% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.08% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.08%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

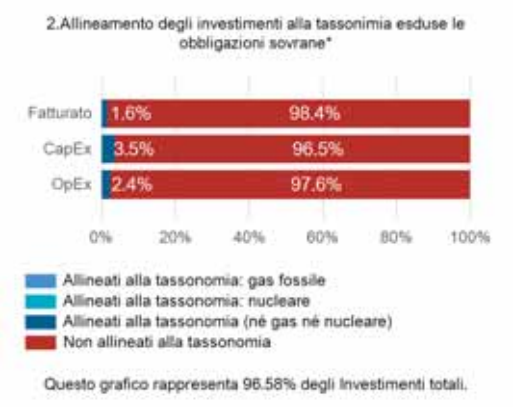
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.25%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 27.33% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 35.91% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ZTEIN9RSGX1S04

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 57.25% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 93.93% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 57.25% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 36.54% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 57.25% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Wolters Kluwer | Industriali | 5.51% | Paesi Bassi |
| Progressive | Finanziari | 4.91% | Stati Uniti d'America |
| Deutsche Boerse | Finanziari | 4.53% | Germania |
| Unilever | Beni di prima necessità | 4.48% | Regno Unito |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.42% | Irlanda |
| Marsh & McLennan | Finanziari | 4.29% | Stati Uniti d'America |
| RELX (NL) | Industriali | 4.04% | Regno Unito |
| Amdocs | Informatica | 3.57% | Stati Uniti d'America |
| Roche Holding | Sanità | 3.49% | Svizzera |
| Iberdrola | Servizi di pubblica utilità | 3.30% | Spagna |
| Sanofi | Sanità | 3.18% | Francia |
| Cisco Systems | Informatica | 3.10% | Stati Uniti d'America |
| CME Group | Finanziari | 3.00% | Stati Uniti d'America |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft | Finanziari | 2.83% | Germania |
| Procter & Gamble | Beni di prima necessità | 2.83% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

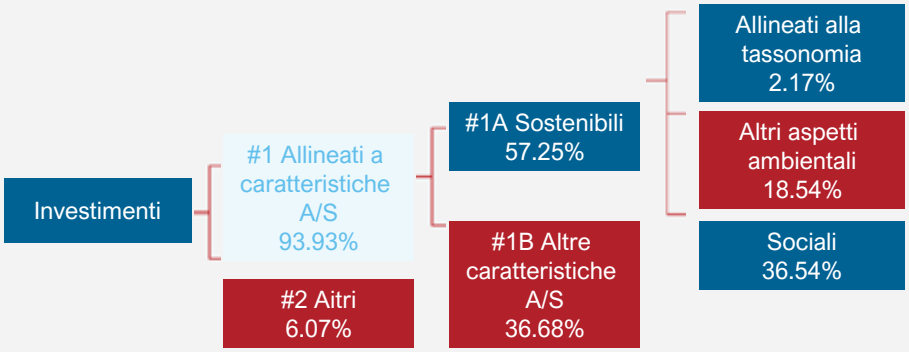
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 57.25% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 93.93% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 57.25% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 2.17% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 18.54% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 36.54% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 4.48% |
| | Prodotti per la casa | 2.83% |
| | Bevande | 1.47% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 8.78% |
| | Assicurazione | 18.46% |
| | Banche commerciali | 1.92% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.42% |
| Industriali | Servizi professionali | 9.55% |
| | Società commerciali e distributori | 3.39% |
| | Apparecchiature elettriche | 2.52% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.73% |
| | Macchinari | 1.24% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.26% |
| | Servizi IT | 3.57% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 3.10% |
| | Software | 2.06% |
| Materiali | Prodotti chimici | 4.31% |
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 2.04% |
| | Media | 1.98% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.41% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 8.33% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.57% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.81% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.17% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (2.17%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

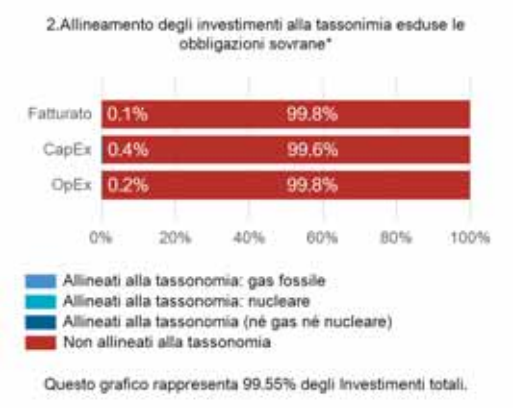
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.13%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

Fidelity INTERNATIONAL

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 18.54% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 36.54% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300P3VQEECSQRUQ90

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 18.9% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 71.75% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 18.9% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 8.78% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 18.9% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 3.70% | Irlanda |
| Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund | Fondo di tipo aperto | 2.11% | Regno Unito |
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | Fondo di tipo aperto | 1.61% | Regno Unito |
| Germany 1.30% 15/10/2027 | Governativi | 0.82% | Germania |
| Germany 1.70% 15/08/2032 | Governativi | 0.82% | Germania |
| Germany 0.00% 15/02/2032 | Governativi | 0.77% | Germania |
| Germany 10/03/2023 | Governativi | 0.72% | Germania |
| Hicl Infrastructure | Fondo di tipo chiuso | 0.64% | Regno Unito |
| GCP Infrastructure Investments | Fondo di tipo chiuso | 0.63% | Regno Unito |
| International Public Partnerships | Fondo di tipo chiuso | 0.62% | Regno Unito |
| Greencoat Renewables (GB) | Servizi di pubblica utilità | 0.61% | Irlanda |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | Fondo di tipo chiuso | 0.61% | Regno Unito |
| Greencoat UK Wind Funds | Fondo di tipo chiuso | 0.59% | Regno Unito |
| Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual) | Prodotti voluttuari | 0.58% | Paesi Bassi |
| Bayer 5.375% VRN 25/03/2082 | Sanità | 0.58% | Germania |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

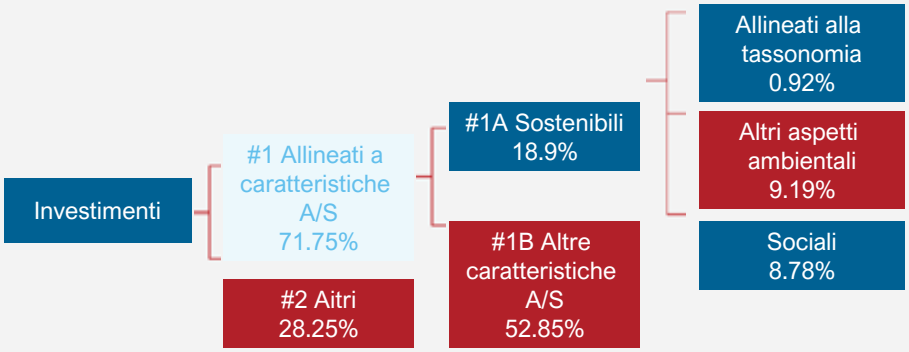
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 18.9% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 71.75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 18.9% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.92% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 9.19% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 8.78% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.00% |
| | Prodotti alimentari | 0.75% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.55% |
| | Bevande | 0.46% |
| | Prodotti per la casa | 0.27% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.84% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.91% |
| | Governativi | 0.00% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 4.61% |
| | Assicurazione | 4.04% |
| | Mercati dei capitali | 2.03% |
| | Banche commerciali | 13.31% |
| | Finanza al consumo | 0.96% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.66% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo di tipo aperto | 4.50% |
| | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.76% |
| Fondo di tipo chiuso | Fondo di tipo chiuso | 3.92% |
| | Altri servizi finanziari diversificati | 0.64% |
| Governativi | Governativi | 13.10% |

| | | |
|---|---|---|
| Governativi | Obbligazioni societarie | 0.03% |
| | Obbligazioni | 0.00% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.30% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.42% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare | 0.23% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.07% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.06% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.03% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.01% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.01% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.00% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 1.05% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.89% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.68% |
| | Macchinari | 0.65% |
| | Servizi professionali | 0.62% |
| | Conglomerati industriali | 0.60% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.34% |
| | Compagnie aeree | 0.31% |
| | Strade e ferrovie | 0.16% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.08% |
| | Società commerciali e distributori | 0.08% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.05% |
| | Marina | 0.04% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.02% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.69% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.42% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.39% |
| | Software | 0.32% |
| | Servizi IT | 0.27% |
| | Software e servizi Internet | 0.11% |
| | Computer e periferiche | 0.07% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.97% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.59% |
| | Metallurgia e miniere | 0.36% |
| | Materiali da costruzione | 0.22% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.14% |
| | Rame | 0.00% |
| Prodotti voluttuari | Media | 1.79% |

| | | |
|---|---|---|
| Prodotti voluttuari | Componenti per auto | 1.34% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.23% |
| | Servizi al consumo diversificati | 1.06% |
| | Automobili | 1.03% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.72% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.62% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.19% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.17% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.08% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.05% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.91% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.44% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.40% |
| | Biotecnologia | 0.04% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.02% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.48% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.75% |
| | Media | 0.16% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.81% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.11% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.57% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.51% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.13% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.92% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.92%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

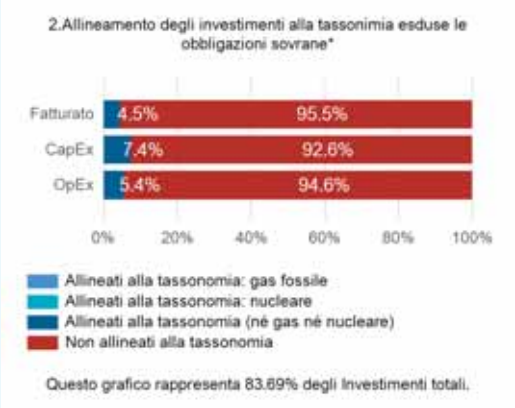
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.4%; Attività transizionali: 0.03%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

Fidelity INTERNATIONAL

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 9.19% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 8.78% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300ISMCTFO21OMK36

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17.35% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 74.76% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 17.35% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 9.3% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 17.35% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | Fondo di tipo aperto | 2.38% | Regno Unito |
| US Treasury 2.25% 15/02/2052 | Governativi | 1.73% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1.11% | Irlanda |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 0.95% | Irlanda |
| US Treasury 4.25% 30/09/2024 | Governativi | 0.85% | Stati Uniti d'America |
| Hicl Infrastructure | Fondo di tipo chiuso | 0.80% | Regno Unito |
| Greencoat Renewables (GB) | Servizi di pubblica utilità | 0.72% | Irlanda |
| GCP Infrastructure Investments | Fondo di tipo chiuso | 0.70% | Regno Unito |
| International Public Partnerships | Fondo di tipo chiuso | 0.69% | Regno Unito |
| Greencoat UK Wind Funds | Fondo di tipo chiuso | 0.65% | Regno Unito |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | Fondo di tipo chiuso | 0.63% | Regno Unito |
| Unilever | Beni di prima necessità | 0.60% | Regno Unito |
| US Treasury 4.00% 15/11/2052 | Governativi | 0.60% | Stati Uniti d'America |
| Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund | Fondo di tipo aperto | 0.57% | Irlanda |
| Sanofi | Sanità | 0.56% | Francia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

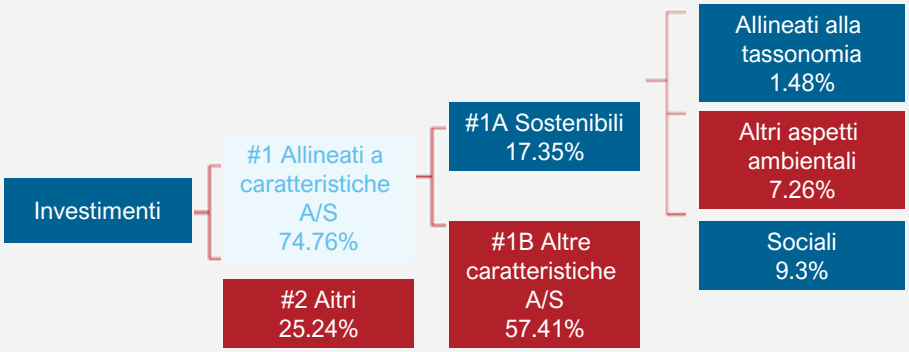
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 17.35% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 74.76% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 17.35% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.48% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7.26% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.3% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 0.78% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.74% |
| | Prodotti per la casa | 0.74% |
| | Prodotti alimentari | 0.51% |
| | Bevande | 0.34% |
| | Tabacco | 0.04% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.11% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.25% |
| | Governativi | 0.01% |
| Finanziari | Banche commerciali | 9.94% |
| | Servizi finanziari diversificati | 5.40% |
| | Assicurazione | 3.39% |
| | Mercati dei capitali | 1.16% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.08% |
| | Finanza al consumo | 0.56% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo di tipo aperto | 3.46% |
| | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.05% |
| Fondo di tipo chiuso | Fondo di tipo chiuso | 4.07% |
| | Altri servizi finanziari diversificati | 0.80% |

| | | |
|---|---|---|
| Governativi | Governativi | 23.90% |
| | Obbligazioni societarie | 0.07% |
| | Obbligazioni | 0.01% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.16% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.51% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.27% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.09% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.08% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Industriali | 0.02% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0.02% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.01% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.01% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.01% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.01% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.01% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.01% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.00% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Hotel e resort | 0.00% |
| Industriali | Servizi professionali | 0.84% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.77% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.58% |
| | Società commerciali e distributori | 0.47% |
| | Macchinari | 0.38% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.36% |
| | Strade e ferrovie | 0.31% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.30% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.25% |
| | Conglomerati industriali | 0.22% |
| | Compagnie aeree | 0.16% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.13% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.13% |
| | Marina | 0.13% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.49% |
| | Computer e periferiche | 0.78% |
| | Software e servizi Internet | 0.52% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Apparecchiature di comunicazione | 0.45% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.37% |
| | Servizi IT | 0.36% |
| | Software | 0.21% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 0.88% |
| | Prodotti chimici | 0.84% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.40% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.36% |
| | Materiali da costruzione | 0.19% |
| | Rame | 0.10% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.79% |
| | Media | 1.36% |
| | Componenti per auto | 0.80% |
| | Automobili | 0.67% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.53% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.36% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.25% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.12% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.12% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.12% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.06% |
| | Distributori | 0.00% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.73% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.55% |
| | Biotecnologia | 0.54% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.13% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.04% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.02% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.71% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.59% |
| | Media | 0.10% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.47% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.67% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.43% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.24% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.05% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.03% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*

*dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

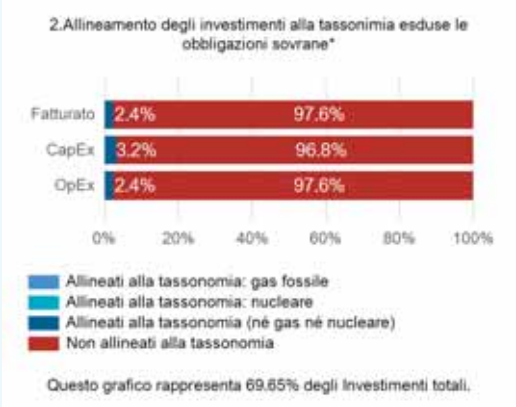
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.48% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.48%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.09%; Attività transizionali: 0.11%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7.26% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 9.3% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300GG6X1NDTLYIF66

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 23.71% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 81.17% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 23.71% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 10.68% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 23.71% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity Inst - Sustainable UK Aggregate Bond Fund | Fondo di tipo aperto | 1.33% | Regno Unito |
| Johnson & Johnson | Sanità | 1.11% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 0.93% | Irlanda |
| Greencoat UK Wind Funds | Fondo di tipo chiuso | 0.90% | Regno Unito |
| Brazil 10.00% 01/01/2033 | Governativi | 0.82% | Brasile |
| US Treasury 2.25% 15/02/2052 | Governativi | 0.78% | Stati Uniti d'America |
| Greencoat Renewables (GB) | Servizi di pubblica utilità | 0.72% | Irlanda |
| PepsiCo | Beni di prima necessità | 0.71% | Stati Uniti d'America |
| International Public Partnerships | Fondo di tipo chiuso | 0.70% | Regno Unito |
| Hicl Infrastructure | Fondo di tipo chiuso | 0.70% | Regno Unito |
| Sequoia Economic Infrastructure Income Fund | Fondo di tipo chiuso | 0.59% | Regno Unito |
| GCP Infrastructure Investments | Fondo di tipo chiuso | 0.53% | Regno Unito |
| Amgen | Sanità | 0.52% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 15/11/2052 | Governativi | 0.51% | Stati Uniti d'America |
| Sdcl Energy Efficiency Income | Finanziari | 0.50% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

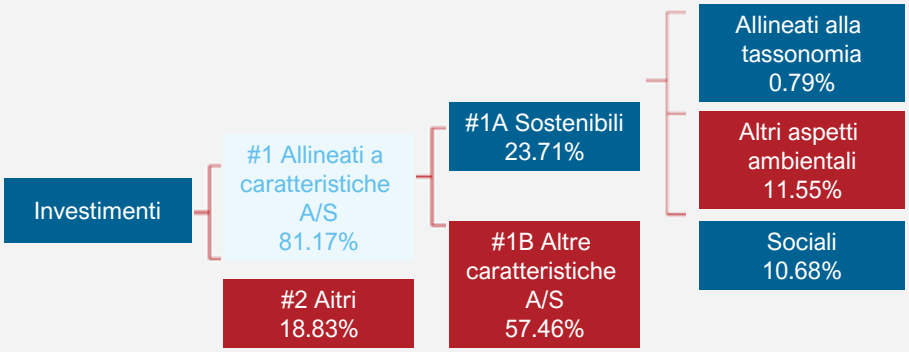
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 23.71% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.17% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 23.71% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.79% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 11.55% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 10.68% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 2.22% |
| | Bevande | 1.79% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.39% |
| | Prodotti per la casa | 0.22% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.12% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 5.91% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.96% |
| | Governativi | 0.01% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 4.74% |
| | Assicurazione | 2.32% |
| | Banche commerciali | 12.34% |
| | Mercati dei capitali | 1.18% |
| | Finanza al consumo | 1.04% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.04% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo di tipo aperto | 1.33% |
| | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.32% |
| Fondo di tipo chiuso | Fondo di tipo chiuso | 2.98% |
| | Altri servizi finanziari diversificati | 0.70% |
| Governativi | Governativi | 13.09% |

| | | |
|---|---|---|
| Governativi | Obbligazioni societarie | 0.15% |
| | Commercial paper societarie | 0.02% |
| | Obbligazioni | 0.01% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.78% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.66% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.24% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.16% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.13% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Sanità | 0.09% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.07% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.06% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.04% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Uffici | 0.04% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.03% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Reit uffici | 0.01% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 1.49% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.76% |
| | Macchinari | 0.66% |
| | Strade e ferrovie | 0.62% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.57% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.54% |
| | Società commerciali e distributori | 0.46% |
| | Compagnie aeree | 0.39% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.36% |
| | Conglomerati industriali | 0.25% |
| | Marina | 0.25% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.22% |
| | Servizi professionali | 0.22% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.51% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.84% |
| | Software | 0.82% |
| | Computer e periferiche | 0.81% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.58% |
| | Servizi IT | 0.29% |
| | Software e servizi Internet | 0.20% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.42% |

| | | |
|---|---|---|
| Materiali | Metallurgia e miniere | 1.37% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.59% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.31% |
| | Materiali da costruzione | 0.19% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.96% |
| | Media | 1.79% |
| | Componenti per auto | 1.43% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.90% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.73% |
| | Automobili | 0.51% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.50% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.44% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.41% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.29% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.02% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 3.37% |
| | Biotecnologia | 1.24% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.60% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.40% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.10% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.10% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.11% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.58% |
| | Media | 0.16% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.89% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.92% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.61% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.58% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.54% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.79% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.79%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

fatturato.

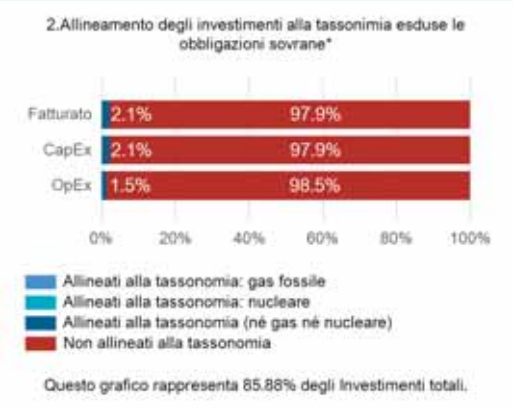
**Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.09%; Attività transizionali: 0.17%, misurato dal Fatturato.

***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 11.55% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 10.68% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493005X6HEWY2HZVZ41

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.55% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 77.54% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 10.55% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 5.47% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 10.55% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| China 2.77% 24/06/2030 | Governativi | 3.10% | Cina |
| China 2.68% 21/05/2030 | Governativi | 3.09% | Cina |
| United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN | Finanziari | 2.92% | Singapore |
| China 2.86% 16/07/2030 | Governativi | 2.91% | Cina |
| Barclays Bank 4.00% 24/03/2024 EMTN | Finanziari | 2.52% | Regno Unito |
| Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN | Finanziari | 2.46% | Regno Unito |
| Citigroup 4.06% 28/03/2024 GMTN | Finanziari | 2.40% | Stati Uniti d'America |
| China 2.80% 24/03/2029 | Governativi | 2.11% | Cina |
| Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN | Prodotti voluttuari | 2.00% | Corea |
| Wharf REIC Finance 3.70% 16/07/2025 EMTN | Immobiliare | 1.94% | Isole Vergini (Britanniche) |
| Export-Import Bk Ind/Ldn 3.45% 25/06/2026 EMTN | Finanziari | 1.86% | India |
| First Abu Dhabi Bank 3.40% 18/08/2025 EMTN | Finanziari | 1.77% | Emirati Arabi Uniti |
| BOC Aviation 5.50% 26/02/2024 EMTN | Industriali | 1.58% | Singapore |
| Citigroup 4.00% 28/04/2024 GMTN | Finanziari | 1.51% | Stati Uniti d'America |
| Emirates NBD Bank PJSC 4.05% 24/09/2025 EMTN | Finanziari | 1.36% | Emirati Arabi Uniti |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

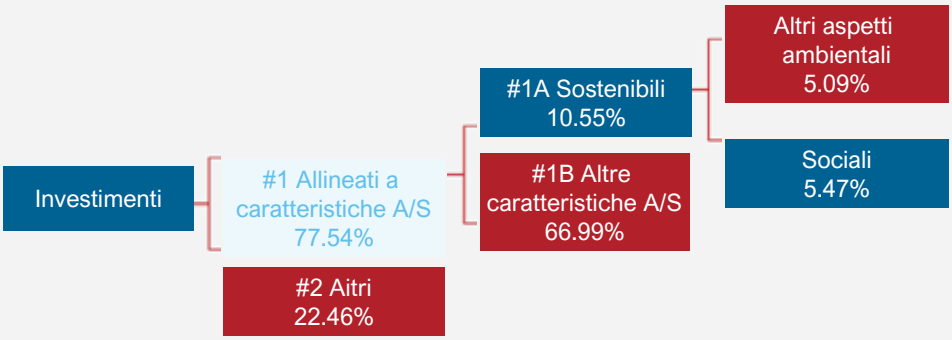
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 10.55% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 77.54% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 10.55% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.09% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 5.47% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 0.68% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.36% |
| Finanziari | Banche commerciali | 30.38% |
| | Banche e mutui ipotecari | 3.14% |
| | Assicurazione | 2.50% |
| | Servizi finanziari diversificati | 14.65% |
| | Finanza al consumo | 0.26% |
| | Mercati dei capitali | 0.13% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo di tipo aperto | 0.00% |
| Governativi | Governativi | 16.28% |
| Immobiliare | Immobiliare | 4.57% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 1.55% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.59% |
| Industriali | Edilizia e ingegneria | 2.47% |
| | Società commerciali e distributori | 1.58% |
| | Strade e ferrovie | 1.57% |
| | Macchinari | 1.28% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.24% |
| | Conglomerati industriali | 0.79% |
| | Marina | 0.76% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 0.11% |
| | Compagnie aeree | 0.10% |
| Informatica | Servizi IT | 0.71% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.44% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.17% |
| | Computer e periferiche | 0.03% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.88% |
| | Materiali da costruzione | 1.25% |
| | Metallurgia e miniere | 0.91% |
| | Rame | 0.32% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.08% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 2.44% |
| | Internet e retail a catalogo | 1.05% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.66% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.38% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.35% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.51% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.05% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.82% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 1.20% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.73% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.42% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.03% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

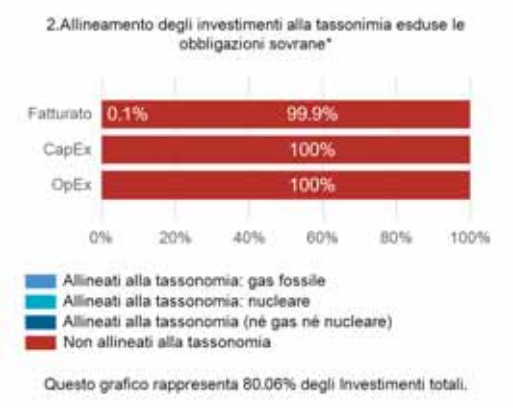
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.09% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 5.47% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300CUU5R1E8GYA005

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 17.89% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 68.15% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 17.89% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 10.45% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 17.89% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 6.33% | Irlanda |
| Ecopetrol 4.625% 02/11/2031 | Energia | 1.84% | Colombia |
| MercadoLibre 3.125% 14/01/2031 | Prodotti voluttuari | 1.29% | Stati Uniti d'America |
| SURA Asset Management 4.375% 11/04/2027 Reg S | Finanziari | 1.29% | Colombia |
| Promigas 3.75% 16/10/2029 Reg S | Servizi di pubblica utilità | 1.28% | Sovranazionale |
| Jera 3.665% 14/04/2027 | Servizi di pubblica utilità | 1.26% | Giappone |
| Sands China 4.875% 18/06/2030 | Prodotti voluttuari | 1.25% | Isole Cayman |
| Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027 | Finanziari | 1.17% | Corea |
| Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031 | Governativi | 1.10% | Brasile |
| Thaioil Treasury Center 2.50% 18/06/2030 REGS | Energia | 1.03% | Thailandia |
| GOHL Capital 4.25% 24/01/2027 | Prodotti voluttuari | 0.95% | Regno Unito |
| Telecomunicaciones Dgitales 4.50% 30/01/2030 Reg S | Prodotti voluttuari | 0.95% | Panama |
| Indonesia 5.80% 15/05/2050 Reg S | Materiali | 0.92% | Indonesia |
| Indonesia 5.45% 15/05/2030 Reg S | Materiali | 0.92% | Indonesia |
| Banco Credito Peru 3.125% VRN 01/07/2030 Reg S | Finanziari | 0.91% | Perù |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

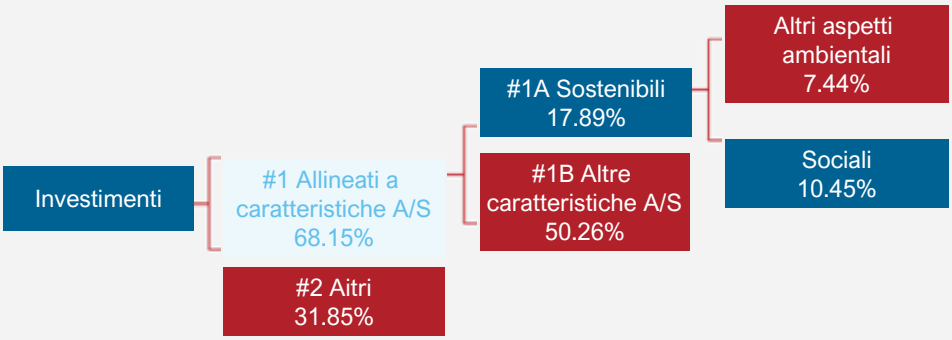
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 17.89% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 68.15% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 17.89% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 7.44% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 10.45% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.24% |
| | Bevande | 0.34% |
| | Prodotti alimentari | 0.25% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 13.18% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.17% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.52% |
| | Banche commerciali | 13.26% |
| | Finanza al consumo | 0.76% |
| | Assicurazione | 0.72% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 6.33% |
| Governativi | Governativi | 5.25% |
| Immobiliare | Immobiliare | 3.89% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 1.01% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.45% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.02% |
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 0.88% |
| | Marina | 0.62% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.62% |
| | Strade e ferrovie | 0.56% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Trasporto aereo e corrieri | 0.54% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.40% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.19% |
| | Conglomerati industriali | 0.14% |
| | Compagnie aeree | 0.01% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.48% |
| | Servizi IT | 0.40% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.39% |
| | Software e servizi Internet | 0.33% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.13% |
| | Computer e periferiche | 0.12% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 5.33% |
| | Rame | 1.32% |
| | Prodotti chimici | 1.05% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.84% |
| | Materiali da costruzione | 0.73% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 4.47% |
| | Internet e retail a catalogo | 2.74% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.52% |
| | Media | 1.21% |
| | Componenti per auto | 0.28% |
| | Automobili | 0.24% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.08% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.35% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.33% |
| | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.81% |
| Servizi di pubblica utilità | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 4.54% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.22% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 1.65% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.63% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.18% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.01%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 7.44% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 10.45% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300JD9HLR74D69D63

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 3.99% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 60.98% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 3.99% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 2.33% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 3.99% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 5.04% | Irlanda |
| Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN | Servizi di pubblica utilità | 3.00% | Messico |
| Ecopetrol 6.875% 29/04/2030 | Energia | 1.89% | Colombia |
| Romania 3.624% 26/05/2030 Reg S | Governativi | 1.85% | Romania |
| Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031 | Governativi | 1.68% | Brasile |
| Ecuador 2.50% 31/07/2035 Reg S | Governativi | 1.63% | Ecuador |
| Indonesia 4.15% 20/09/2027 | Governativi | 1.41% | Indonesia |
| Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028 Reg S | Energia | 1.13% | Uzbekistan |
| Saudi Arabia 5.50% 25/10/2032 Reg S | Governativi | 0.95% | Arabia Saudita |
| SierraCol Energy 6.00% 15/06/2028 Reg S | Energia | 0.91% | Stati Uniti d'America |
| Acu Petroleo Luxembourg 7.50% 13/01/2032 Reg S | Industriali | 0.90% | Lussemburgo |
| Ecopetrol 4.625% 02/11/2031 | Energia | 0.89% | Colombia |
| Argentina 1.50% 09/07/2035 | Governativi | 0.88% | Argentina |
| Gabonese 7.00% 24/11/2031 Reg S | Governativi | 0.87% | Gabon |
| Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050 | Energia | 0.86% | Messico |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

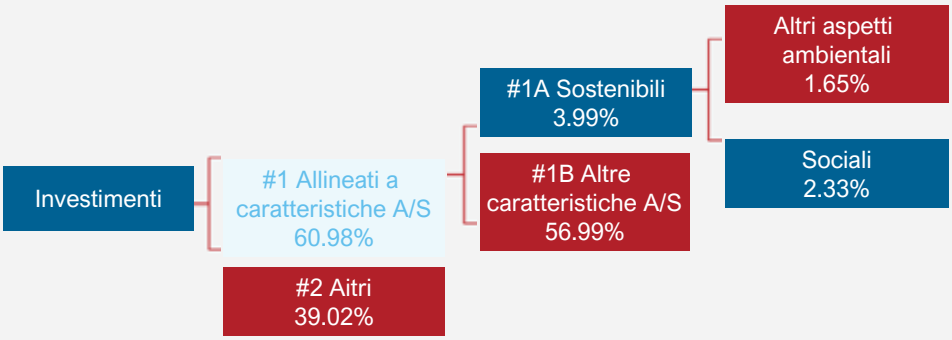
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 3.99% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 60.98% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 3.99% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 1.65% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 2.33% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 0.16% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.01% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 13.80% |
| | Governativi | 0.21% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 5.83% |
| | Banche commerciali | 5.20% |
| | Finanza al consumo | 0.04% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 5.04% |
| Governativi | Governativi | 45.24% |
| | Obbligazioni | 0.36% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.82% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.30% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 1.51% |
| | Marina | 0.90% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.37% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.26% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.18% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.16% |
| | Compagnie aeree | 0.05% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Servizi IT | 0.46% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.11% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.06% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 1.04% |
| | Rame | 0.99% |
| | Prodotti chimici | 0.51% |
| | Materiali da costruzione | 0.37% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.00% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 0.94% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.54% |
| | Automobili | 0.26% |
| | Componenti per auto | 0.20% |
| | Media | 0.06% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.03% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.07% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.21% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.78% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.32% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.28% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.15% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.13% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

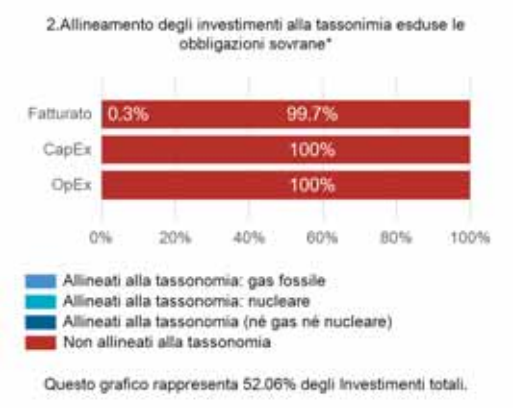
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.01%; Attività transizionali: 8.2%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 1.65% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.33% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930069WRF2L8MHEJ66

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 0.23% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 93.29% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 0.23% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 0.23% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031 | Governativi | 4.44% | Brasile |
| Hong Kong 2.24% 27/08/2029 | Governativi | 4.33% | Hong Kong SAR Cina |
| Brazil 10.00% 01/01/2027 | Governativi | 2.83% | Brasile |
| South Africa 8.75% 28/02/2048 | Governativi | 2.15% | Sudafrica |
| Brazil 10.00% 01/01/2029 | Governativi | 2.15% | Brasile |
| South Africa 8.00% 31/01/2030 | Governativi | 2.05% | Sudafrica |
| Brazil 10.00% 01/01/2023 | Governativi | 1.98% | Brasile |
| Israel 1.00% 31/03/2030 | Governativi | 1.97% | Israele |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 1.89% | Sudafrica |
| Mexico 8.50% 18/11/2038 | Governativi | 1.74% | Messico |
| Mexico 8.00% 07/11/2047 | Governativi | 1.65% | Messico |
| Mexico 7.75% 13/11/2042 | Governativi | 1.64% | Messico |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1.62% | Irlanda |
| Mexi 10.00% 20/11/2036 | Governativi | 1.59% | Messico |
| Mexico 7.75% 29/05/2031 | Governativi | 1.55% | Messico |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

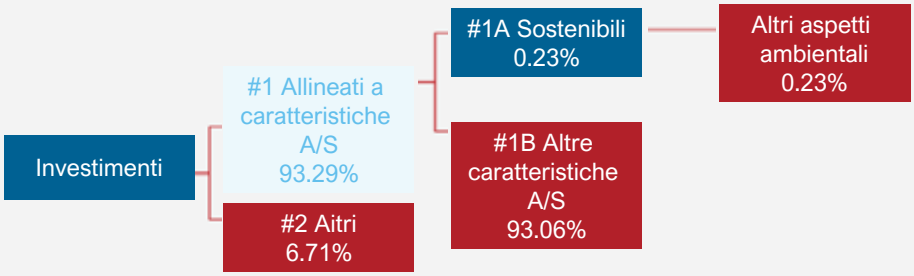
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0.23% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 93.29% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 0.23% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0.23% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.02% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 0.50% |
| | Banche commerciali | 0.25% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.62% |
| Governativi | Governativi | 94.17% |
| | Obbligazioni | 0.14% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0.23% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300KHEVIR0ORYSU77

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 3.75% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 70.62% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 3.75% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 2.04% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 3.75% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.63% | Irlanda |
| Mexico 8.00% 07/11/2047 | Governativi | 2.90% | Messico |
| Czech Republic 1.75% 23/06/2032 | Governativi | 2.28% | Repubblica Ceca |
| Indonesia 7.50% 15/04/2040 | Governativi | 2.20% | Indonesia |
| South Africa 7.00% 28/02/2031 | Governativi | 2.03% | Sudafrica |
| Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027 | Finanziari | 1.73% | Corea |
| Colombia 7.25% 26/10/2050 | Governativi | 1.66% | Colombia |
| Nonghyup Bank 4.25% 06/07/2027 Reg S | Finanziari | 1.58% | Corea |
| Comision Federal de Electric 5.00% 30/07/2049 EMTN | Servizi di pubblica utilità | 1.57% | Messico |
| Thailand 2.00% 17/12/2031 | Governativi | 1.55% | Thailandia |
| South Africa 8.75% 28/02/2048 | Governativi | 1.37% | Sudafrica |
| South Africa 8.875% 28/02/2035 | Governativi | 1.12% | Sudafrica |
| Nota Do Tesouro 10.00% 01/01/2031 | Governativi | 1.10% | Brasile |
| Indonesia 7.00% 15/09/2030 | Governativi | 1.10% | Indonesia |
| Korea Development Bank 4.00% 08/09/2025 | Finanziari | 1.09% | Corea |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

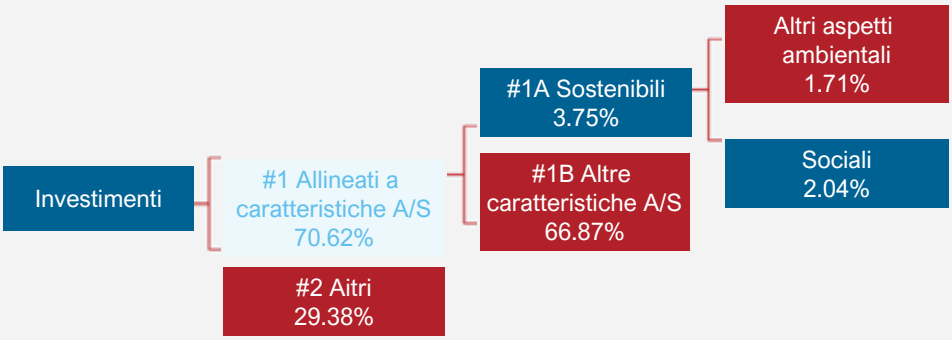
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 3.75% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 70.62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 3.75% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 1.71% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 2.04% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.41% |
| | Prodotti alimentari | 0.11% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 8.72% |
| | Governativi | 0.12% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 4.13% |
| | Banche commerciali | 10.61% |
| | Finanza al consumo | 0.06% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.63% |
| Governativi | Governativi | 43.94% |
| | Obbligazioni | 0.15% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.32% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.24% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.04% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 0.68% |
| | Marina | 0.63% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.24% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.16% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.16% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.10% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Compagnie aeree | 0.03% |
| Informatica | Servizi IT | 0.34% |
| | Software e servizi Internet | 0.21% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.11% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.07% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 1.67% |
| | Rame | 0.84% |
| | Prodotti chimici | 0.69% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.34% |
| | Materiali da costruzione | 0.18% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 1.58% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.77% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.23% |
| | Componenti per auto | 0.22% |
| | Media | 0.14% |
| | Automobili | 0.14% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.01% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.44% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.18% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.39% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.61% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.25% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.25% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.16% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

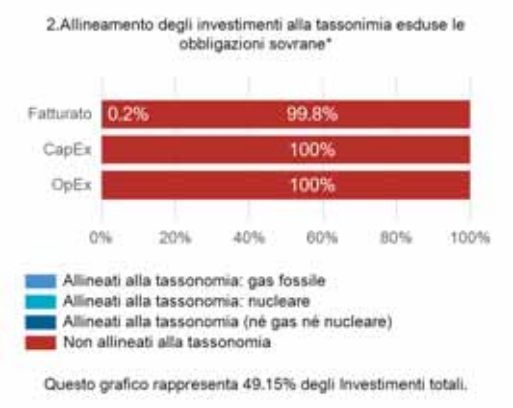
☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 1.71% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 2.04% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493001EOTLEJOW4P129

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.94% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 83.53% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 13.94% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 7.22% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 13.94% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Germany 1.70% 15/08/2032 | Governativi | 9.12% | Germania |
| Germany 0.00% 15/02/2032 | Governativi | 8.46% | Germania |
| Germany 1.30% 15/10/2027 | Governativi | 6.97% | Germania |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 5.41% | Irlanda |
| Germany 10/03/2023 | Governativi | 5.39% | Germania |
| Germany 0.00% 16/06/2023 | Governativi | 2.55% | Germania |
| Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual) | Prodotti voluttuari | 2.34% | Paesi Bassi |
| Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN | Finanziari | 2.26% | Germania |
| Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN | Immobiliare | 1.83% | Lussemburgo |
| Honeywell International 4.125% 02/11/2034 | Industriali | 1.79% | Stati Uniti d'America |
| Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN | Finanziari | 1.72% | Germania |
| Germany 0.00% 15/12/2023 | Governativi | 1.70% | Germania |
| Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032 | Finanziari | 1.68% | Stati Uniti d'America |
| Bouygues 5.375% 30/06/2042 | Industriali | 1.63% | Francia |
| Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN | Finanziari | 1.58% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

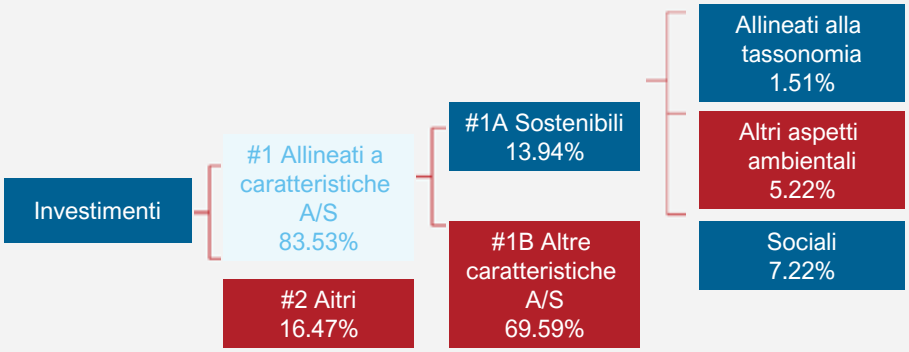
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 13.94% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 83.53% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 13.94% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.51% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.22% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.22% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la cura della persona | 0.19% |
| | Bevande | 0.17% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.72% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.41% |
| Finanziari | Banche commerciali | 9.47% |
| | Assicurazione | 6.41% |
| | Mercati dei capitali | 3.31% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.77% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 5.41% |
| Governativi | Governativi | 37.82% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.35% |
| | Immobiliare | 1.07% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.79% |
| Industriali | Conglomerati industriali | 2.25% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.90% |
| Informatica | Servizi IT | 0.35% |
| Materiali | Prodotti chimici | 6.09% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 2.34% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.54% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.54% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.74% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.97% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.04% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 3.59% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.87% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.17% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.51% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.51%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.28%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.22% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 7.22% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HVFD74DI2L1428

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 22.56% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 81.58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 22.56% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 9.31% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 22.56% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 4.79% | Irlanda |
| Germany 1.70% 15/08/2032 | Governativi | 3.58% | Germania |
| Germany 1.30% 15/10/2027 | Governativi | 2.76% | Germania |
| Bayer 5.375% VRN 25/03/2082 | Sanità | 2.55% | Germania |
| Volkswagen Int'l Finance 4.375% VRN (Perpetual) | Prodotti voluttuari | 2.49% | Paesi Bassi |
| Mapfre 2.875% 13/04/2030 | Finanziari | 2.41% | Spagna |
| Deutsche Bank 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN | Finanziari | 2.37% | Germania |
| Prologis Int'l Funding II 3.125% 01/06/2031 EMTN | Immobiliare | 1.94% | Lussemburgo |
| TotalEnergy 3.25% VRN (Perpetual) | Energia | 1.83% | Francia |
| Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN | Finanziari | 1.83% | Germania |
| Bank of America 2.824% VRN 27/04/2033 EMTN | Finanziari | 1.79% | Stati Uniti d'America |
| Segro Capital 1.875% 23/03/2030 EMTN | Immobiliare | 1.76% | Lussemburgo |
| Goldman Sachs Group 1.25% 07/02/2029 EMTN | Finanziari | 1.75% | Stati Uniti d'America |
| Thames Water Utilities Fin. 1.25% 31/01/2032 EMTN | Servizi di pubblica utilità | 1.75% | Regno Unito |
| Morgan Stanley 2.95% VRN 07/05/2032 | Finanziari | 1.74% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

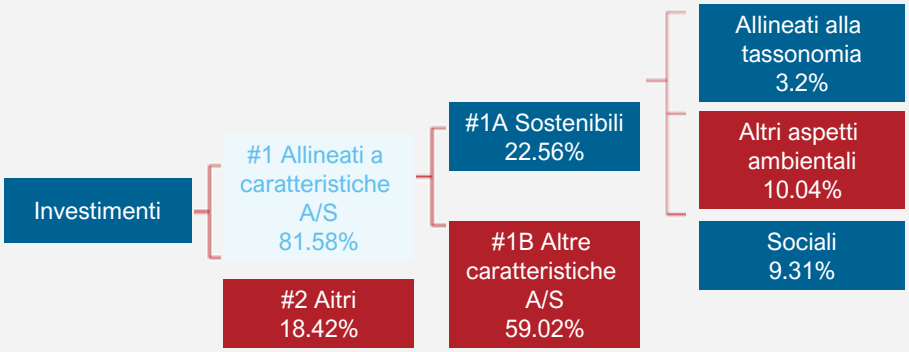
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 22.56% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 22.56% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 3.2% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 10.04% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 9.31% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 0.90% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.21% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.54% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.45% |
| Finanziari | Assicurazione | 9.95% |
| | Mercati dei capitali | 5.25% |
| | Servizi finanziari diversificati | 4.07% |
| | Banche commerciali | 15.01% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.79% |
| Governativi | Governativi | 8.14% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 2.49% |
| | Immobiliare | 1.76% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.49% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.24% |
| Industriali | Conglomerati industriali | 2.02% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.64% |
| | Strade e ferrovie | 0.64% |
| | Macchinari | 0.60% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.14% |
| Informatica | Servizi IT | 0.35% |
| Materiali | Prodotti chimici | 7.68% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 2.49% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.09% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.55% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.85% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.73% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 8.85% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 3.48% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 3.14% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.25% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

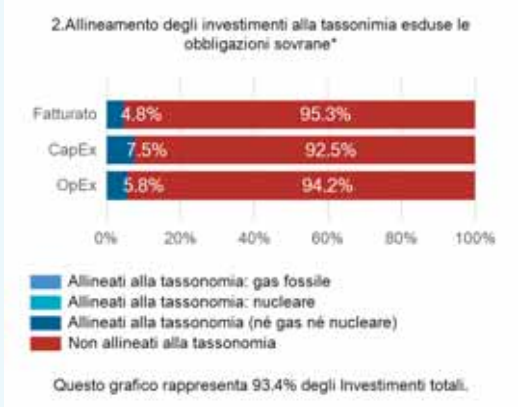
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

Il comparto ha effettuato almeno il 3.2% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (3.2%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.27%; Attività transizionali: 0.02%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 10.04% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 9.31% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14.59% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 92.57% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 14.59% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 4.37% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 14.59% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Germany 0.00% 15/12/2023 | Governativi | 6.05% | Germania |
| Germany 10/03/2023 | Governativi | 5.72% | Germania |
| USTN 2.625% 31/05/2027 | Governativi | 3.73% | Stati Uniti d'America |
| AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN | Finanziari | 2.86% | Irlanda |
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 2.69% | Irlanda |
| Cooperatieve Rabobk 0.375% VRN 01/12/2027 GMTN | Finanziari | 2.64% | Paesi Bassi |
| Banco de Sabadell 2.625% VRN 24/03/2026 EMTN | Finanziari | 2.45% | Spagna |
| BASF 0.75% 17/03/2026 EMTN | Materiali | 2.25% | Germania |
| Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026 | Materiali | 2.06% | Stati Uniti d'America |
| Bank of America 1.949% VRN 27/10/2026 EMTN | Finanziari | 1.97% | Stati Uniti d'America |
| ABN AMRO Bank 2.375% 01/06/2027 EMTN | Finanziari | 1.94% | Paesi Bassi |
| Germany 0.81% 15/12/2022 | Governativi | 1.92% | Germania |
| Segro Capital Sarl 1.25% 23/03/2026 EMTN | Immobiliare | 1.91% | Lussemburgo |
| Barclays 0.877% VRN 28/01/2028 | Finanziari | 1.86% | Regno Unito |
| Credit Suisse Group 3.25% VRN 02/04/2026 EMTN | Finanziari | 1.84% | Svizzera |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

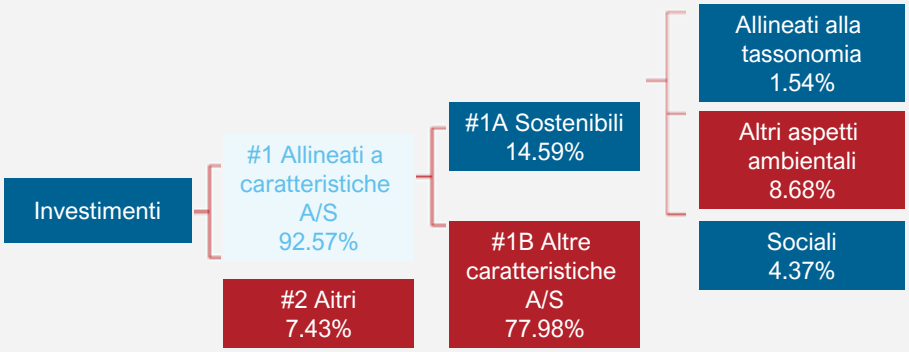
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 14.59% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 92.57% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 14.59% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.54% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 8.68% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.37% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 1.51% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.83% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.53% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 1.79% |
| | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 1.21% |
| Finanziari | Mercati dei capitali | 4.93% |
| | Servizi finanziari diversificati | 4.48% |
| | Banche commerciali | 33.93% |
| | Assicurazione | 0.64% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.69% |
| Governativi | Governativi | 17.42% |
| Immobiliare | Immobiliare | 4.39% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 1.21% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.81% |
| Industriali | Macchinari | 0.75% |
| | Strade e ferrovie | 0.10% |
| Materiali | Prodotti chimici | 7.72% |
| | Materiali da costruzione | 1.56% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 1.28% |
| Sanita | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.27% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.61% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.82% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.95% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.51% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.46% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.43% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.54% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.54%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.51%; Attività transizionali: 0.02%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8.68% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.37% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.86% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 65.21% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 10.86% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 3.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 10.86% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 8.17% | Irlanda |
| Faurecia 2.75% 15/02/2027 | Prodotti voluttuari | 1.50% | Francia |
| Altice (France) Holding 8.00% 15/05/2027 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.50% | Lussemburgo |
| EDF 3.375% VRN (Perpetual) | Servizi di pubblica utilità | 1.49% | Francia |
| Organon Finance 2.875% 30/04/2028 Reg S | Sanità | 1.34% | Stati Uniti d'America |
| Orano 3.375% 23/04/2026 EMTN | Informatica | 1.31% | Francia |
| LHMC Finco 7.25% 02/10/2025 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.31% | Lussemburgo |
| Virgin Med Securities 4.125% 15/08/2030 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.19% | Regno Unito |
| Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026 Reg S | Beni di prima necessità | 1.15% | Regno Unito |
| UniCredit 8.00% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.09% | Italia |
| GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.08% | Sovranazionale |
| Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS | Finanziari | 1.07% | Lussemburgo |
| Punch Finance 6.125% 30/06/2026 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.05% | Regno Unito |
| AA Bond 6.50% 31/01/2026 Reg S | Industriali | 1.04% | Regno Unito |
| Vodafone Group 6.25% VRN 03/10/2078 | Servizi di comunicazione | 1.03% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

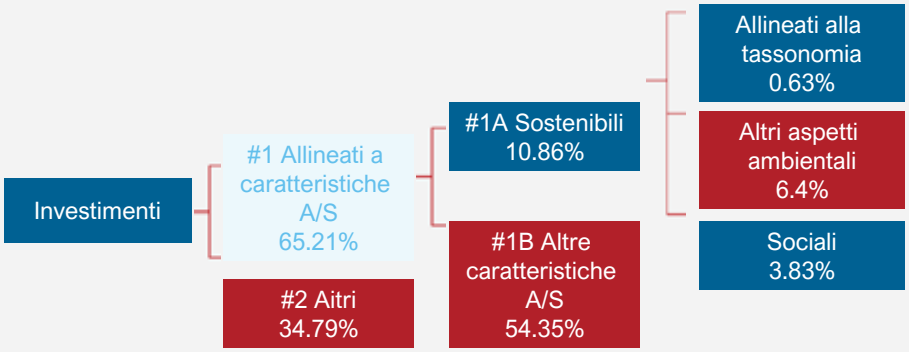
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 10.86% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 65.21% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 10.86% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.63% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.4% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 3.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.91% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 4.26% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 2.55% |
| Finanziari | Finanza al consumo | 4.57% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.14% |
| | Banche commerciali | 13.02% |
| | Mercati dei capitali | 0.66% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.49% |
| | Assicurazione | 0.23% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 8.17% |
| Governativi | Governativi | 0.14% |
| Immobiliare | Immobiliare | 1.20% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.38% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.11% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.00% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 3.28% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 2.37% |
| | Compagnie aeree | 0.99% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.37% |
| | Macchinari | 0.20% |
| | Strade e ferrovie | 0.15% |
| | Conglomerati industriali | 0.08% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.06% |
| | Società commerciali e distributori | 0.03% |
| Informatica | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.09% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.56% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.40% |
| | Servizi IT | 0.18% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 1.61% |
| | Prodotti chimici | 0.61% |
| | Metallurgia e miniere | 0.42% |
| | Materiali da costruzione | 0.03% |
| Prodotti voluttuari | Media | 6.08% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 4.03% |
| | Componenti per auto | 3.90% |
| | Servizi al consumo diversificati | 3.18% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.82% |
| | Automobili | 1.04% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.43% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.24% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.00% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.40% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.23% |
| | Biotecnologia | 0.03% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 8.32% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 2.19% |
| | Media | 0.44% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.44% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.97% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.00% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.63% di investimenti sostenibili con un obiettivo

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

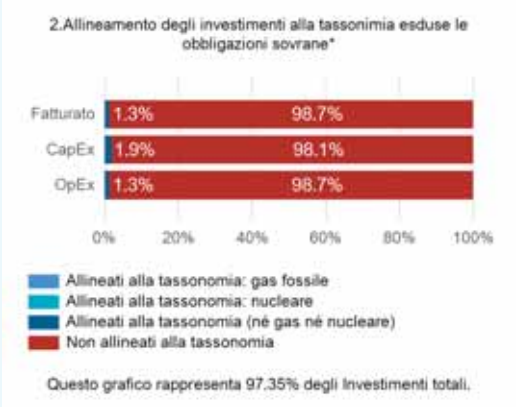
ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.63%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.79%; Attività transizionali: 0.02%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.4% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 3.83% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11.92% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.03% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 11.92% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 4.56% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 11.92% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Japan -0.15% 25/11/2022 | Governativi | 2.97% | Giappone |
| US Treasury 2.375% 15/11/2049 | Governativi | 2.74% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029 | Governativi | 2.60% | Stati Uniti d'America |
| KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN | Finanziari | 2.25% | Germania |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028 | Governativi | 1.94% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP | Fondo di tipo aperto | 1.64% | Irlanda |
| UK Treasury 0.75% 22/07/2023 | Governativi | 1.54% | Regno Unito |
| KFW 1.125% 04/07/2025 EMTN | Finanziari | 1.47% | Germania |
| UK Treasury 6.00% 07/12/2028 | Governativi | 1.06% | Regno Unito |
| Bank Nova Scotia 1.375% 05/12/2023 EMTN | Finanziari | 0.95% | Canada |
| US Treasury 3.77% 29/12/2022 | Governativi | 0.87% | Stati Uniti d'America |
| New Zealand 3.50% 14/04/2033 | Governativi | 0.69% | Nuova Zelanda |
| US Treasury Bill 16/03/2023 | Governativi | 0.62% | Stati Uniti d'America |
| Abu Dhabi National Oil Co 0.70% 04/06/2024 | Energia | 0.62% | Emirati Arabi Uniti |
| Sinochem Offshore Capital 0.75% 25/11/2025 EMTN | Materiali | 0.59% | Isole Vergini (Britanniche) |
| DNB Bank 1.375% 12/06/2023 | Finanziari | 0.59% | Norvegia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

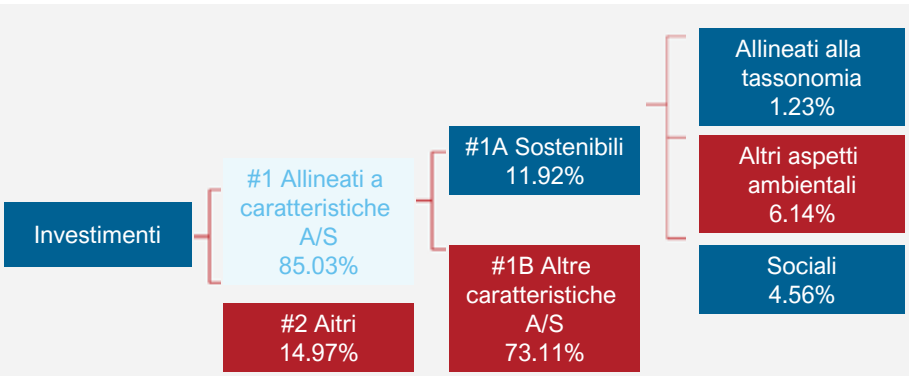
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 11.92% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.03% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 11.92% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.23% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 6.14% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.56% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.70% |
| | Prodotti alimentari | 0.31% |
| | Bevande | 0.30% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 4.31% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.47% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 8.40% |
| | Assicurazione | 3.48% |
| | Banche commerciali | 11.96% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.25% |
| | Mercati dei capitali | 0.86% |
| | Finanza al consumo | 0.85% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.64% |
| Governativi | Governativi | 26.14% |
| | Obbligazioni societarie | 0.41% |
| | Obbligazioni | 0.11% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.84% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare | 0.75% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.39% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.25% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.10% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.09% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.08% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.07% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 1.79% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.18% |
| | Compagnie aeree | 0.61% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.46% |
| | Società commerciali e distributori | 0.45% |
| | Marina | 0.35% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.26% |
| | Strade e ferrovie | 0.18% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.07% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.04% |
| Informatica | Servizi IT | 0.76% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.71% |
| | Computer e periferiche | 0.36% |
| | Software | 0.35% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.30% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.21% |
| | Software e servizi Internet | 0.17% |
| Materiali | Prodotti chimici | 2.15% |
| | Metallurgia e miniere | 1.33% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.51% |
| | Rame | 0.11% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.00% |
| | Media | 1.58% |
| | Automobili | 1.07% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.90% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.68% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.67% |
| | Componenti per auto | 0.57% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.41% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.39% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.04% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.77% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.49% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.35% |
| | Biotecnologia | 0.26% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.15% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.62% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.05% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.83% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.67% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.29% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.24% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.23% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.23%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

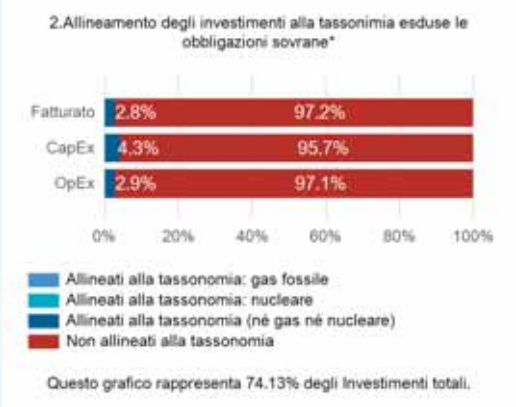
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.52%; Attività transizionali: 0.08%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 6.14% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.56% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 7.69% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 88.71% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 7.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 3.25% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 7.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 4.23% | Irlanda |
| US Treasury 0.25% 15/04/2023 | Governativi | 3.61% | Stati Uniti d'America |
| Germany 0.00% 15/02/2032 | Governativi | 3.27% | Germania |
| China 1.99% 09/04/2025 | Governativi | 3.25% | Cina |
| US Treasury 4.50% 30/11/2024 | Governativi | 2.36% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.125% 15/11/2032 | Governativi | 2.36% | Stati Uniti d'America |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033 | Governativi | 2.28% | Regno Unito |
| US Treasury 2.375% 31/03/2029 | Governativi | 1.94% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.875% 15/05/2032 | Governativi | 1.66% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 28/02/2030 | Governativi | 1.61% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 3.25% 31/08/2024 | Governativi | 1.60% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 29/02/2028 | Governativi | 1.40% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.75% 31/07/2027 | Governativi | 1.38% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 31/10/2029 | Governativi | 1.33% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.50% 15/11/2025 | Governativi | 1.32% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

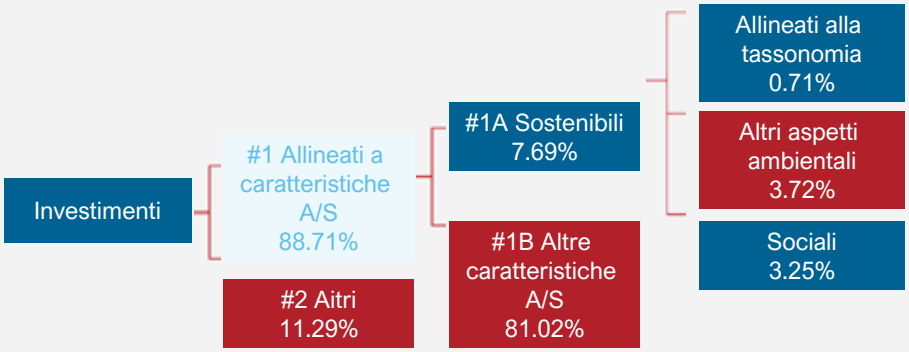
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 7.69% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 88.71% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 7.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.71% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.72% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 3.25% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 0.16% |
| | Prodotti alimentari | 0.08% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.04% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.03% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 1.67% |
| Finanziari | Banche e mutui ipotecari | 5.56% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.06% |
| | Banche commerciali | 12.26% |
| | Mercati dei capitali | 1.73% |
| | Assicurazione | 1.20% |
| | Finanza al consumo | 1.14% |
| | Finanziari - Multi settore | 1.14% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 4.23% |
| Governativi | Governativi | 61.69% |
| | Obbligazioni societarie | 0.36% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.54% |
| | Immobiliare | 0.11% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.05% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare | 0.01% |
| Industriali | Società commerciali e distributori | 0.66% |
| | Conglomerati industriali | 0.17% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.10% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.08% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.03% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.02% |
| Informatica | Software | 0.47% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.36% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.35% |
| | Software e servizi Internet | 0.24% |
| | Computer e periferiche | 0.22% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.66% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.24% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.16% |
| | Metallurgia e miniere | 0.15% |
| Prodotti voluttuari | Media | 1.15% |
| | Automobili | 0.71% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.44% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.23% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.21% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.12% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.09% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.05% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.94% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.82% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.29% |
| | Biotecnologia | 0.25% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.51% |
| | Media | 0.18% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.05% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 1.62% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.03% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.00% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

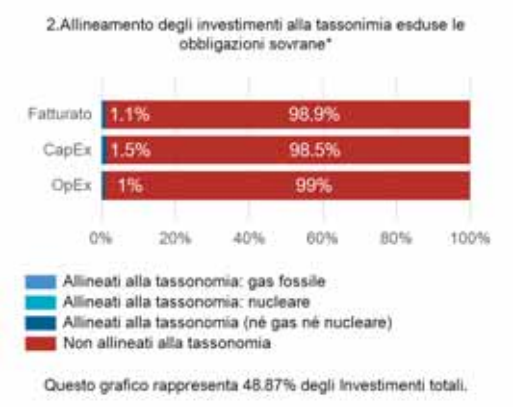
Il comparto ha effettuato almeno il 0.71% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.71%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.37%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.72% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 3.25% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 25.25% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 82.87% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 25.25% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 7.64% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 25.25% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.61% | Irlanda |
| Nordea Bank 4.625% VRN 13/09/2033 144A | Finanziari | 1.19% | Finlandia |
| Anheuser-Busch 4.70% 01/02/2036 | Beni di prima necessità | 0.99% | Stati Uniti d'America |
| Autodesk 2.40% 15/12/2031 | Informatica | 0.98% | Stati Uniti d'America |
| Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN | Industriali | 0.96% | Francia |
| Mizuho Financial 2.869% VRN 13/09/2030 | Finanziari | 0.95% | Giappone |
| Royalty Pharma 3.30% 02/09/2040 | Sanità | 0.89% | Regno Unito |
| UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A | Finanziari | 0.82% | Svizzera |
| Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN | Finanziari | 0.80% | Irlanda |
| Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S | Sanità | 0.79% | Giappone |
| Verizon Communications 4.812% 15/03/2039 | Servizi di comunicazione | 0.78% | Stati Uniti d'America |
| BPCE 2.277% VRN 20/01/2032 144A | Finanziari | 0.78% | Francia |
| CBRE Global Euro. Core Fund 0.50% 27/01/2028 | Finanziari | 0.75% | Lussemburgo |
| Waste Connections 2.20% 15/01/2032 | Industriali | 0.75% | Canada |
| Morgan Stanley 2.699% VRN 22/01/2031 GMTN | Finanziari | 0.72% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

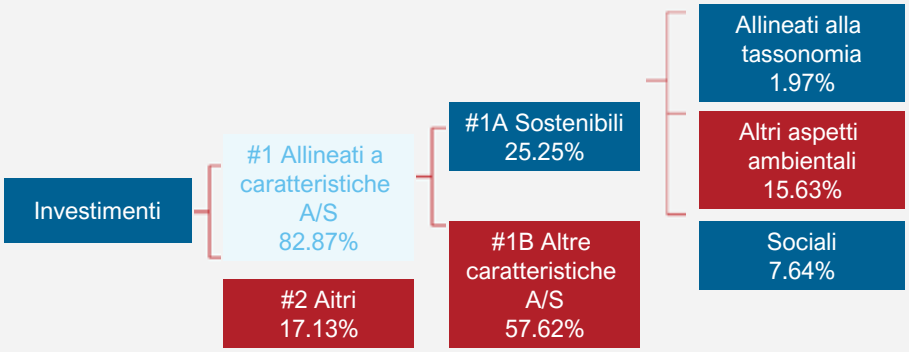
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 25.25% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 82.87% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 25.25% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.97% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 15.63% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.64% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 2.24% |
| | Prodotti alimentari | 0.88% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.29% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.58% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.06% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 8.14% |
| | Mercati dei capitali | 2.61% |
| | Assicurazione | 2.53% |
| | Banche commerciali | 16.77% |
| | Finanza al consumo | 1.68% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.47% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.61% |
| Governativi | Governativi | 3.60% |
| Immobiliare | Immobiliare | 3.04% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.93% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 1.70% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.90% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.36% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.13% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.07% |
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 3.15% |
| | Servizi e forniture commerciali | 2.86% |
| | Macchinari | 1.11% |
| | Compagnie aeree | 0.66% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.25% |
| | Strade e ferrovie | 0.23% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.12% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.07% |
| | Marina | 0.05% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.94% |
| | Software | 1.48% |
| | Software e servizi Internet | 1.01% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.83% |
| | Computer e periferiche | 0.59% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.49% |
| | Servizi IT | 0.26% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 2.60% |
| | Prodotti chimici | 1.99% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.43% |
| | Materiali da costruzione | 0.27% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.15% |
| Prodotti voluttuari | Media | 1.73% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.20% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.86% |
| | Automobili | 0.51% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.35% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.09% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.50% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.76% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.79% |
| | Biotecnologia | 0.41% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.46% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 1.14% |
| | Media | 0.12% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 7.44% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.88% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.62% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.33% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.13% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.97% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.97%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

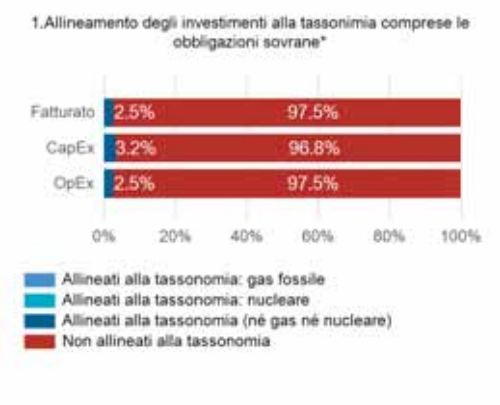
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

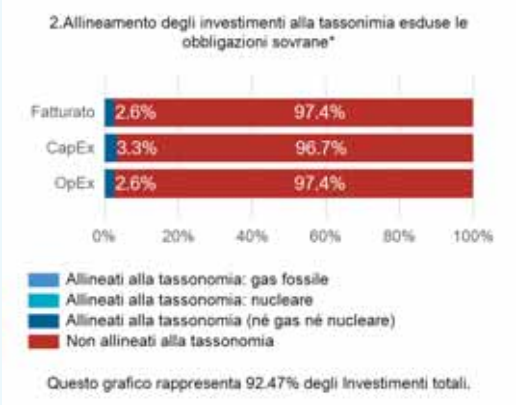
☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

## *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.47%; Attività transizionali: 0%,

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

misurato dal Fatturato.

***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 15.63% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 7.64% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300HLL9VXER4ESF55

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 10.76% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 66.58% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 10.76% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 6.94% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 10.76% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 6.85% | Irlanda |
| US Treasury 2.125% 29/02/2024 | Governativi | 1.25% | Stati Uniti d'America |
| GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 Reg S | Prodotti voluttuari | 1.00% | Sovranazionale |
| Acuris Finance 5.00% 01/05/2028 144A | Informatica | 0.98% | Stati Uniti d'America |
| Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027 | Finanziari | 0.96% | Regno Unito |
| Global Partner Finance 7.00% 01/08/2027 | Energia | 0.94% | Stati Uniti d'America |
| Mineral Resources 8.00% 01/11/2027 144A | Materiali | 0.92% | Australia |
| FMG Resources August 2006 5.875% 15/04/2030 144A | Materiali | 0.88% | Australia |
| VTR Comunicaciones 5.125% 15/01/2028 Reg S | Servizi di comunicazione | 0.86% | Cile |
| Banco do Brasil SA/Cayman 9.25% VRN Perpetual REGS | Finanziari | 0.85% | Brasile |
| Organon Finance 1 5.125% 30/04/2031 144A | Sanità | 0.84% | Stati Uniti d'America |
| Iliad Holdco 6.50% 15/10/2026 144A | Servizi di comunicazione | 0.82% | Francia |
| Olympus Water 4.25% 01/10/2028 144A | Materiali | 0.79% | Stati Uniti d'America |
| Vistra Operations Co 5.00% 31/07/2027 144A | Servizi di pubblica utilità | 0.74% | Stati Uniti d'America |
| Talen En Supply 7.625% 01/06/2028 144A (Defaulted) | Servizi di pubblica utilità | 0.74% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

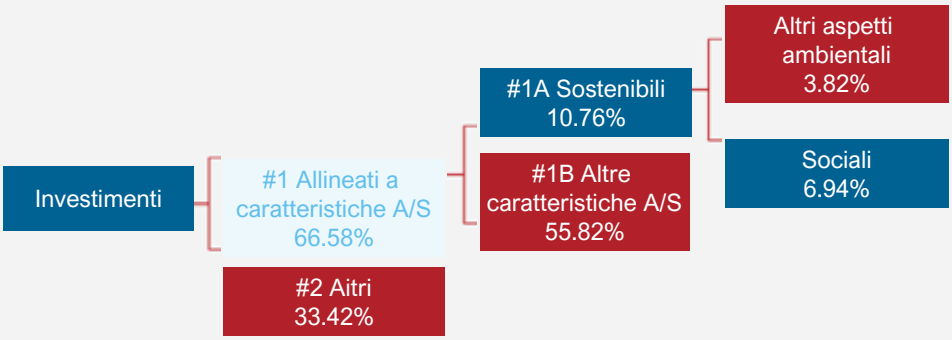
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 10.76% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 66.58% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 10.76% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.82% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 6.94% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.91% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.31% |
| | Prodotti alimentari | 0.17% |
| | Prodotti per la casa | 0.08% |
| Energia | Attrezzature e servizi energetici | 2.30% |
| | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 12.95% |
| Finanziari | Banche commerciali | 6.19% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.05% |
| | Finanza al consumo | 2.65% |
| | Assicurazione | 0.97% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.50% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 6.85% |
| Governativi | Governativi | 1.87% |
| | Obbligazioni | 0.01% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.35% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.79% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.64% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.06% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 2.59% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Compagnie aeree | 1.88% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.16% |
| | Macchinari | 0.98% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.58% |
| | Marina | 0.47% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.36% |
| | Società commerciali e distributori | 0.26% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.14% |
| | Servizi professionali | 0.11% |
| | Conglomerati industriali | 0.05% |
| Informatica | Software e servizi Internet | 1.71% |
| | Software | 1.19% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.93% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.64% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.15% |
| | Computer e periferiche | 0.12% |
| | Servizi IT | 0.06% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 4.27% |
| | Prodotti chimici | 2.11% |
| | Materiali da costruzione | 1.29% |
| | Rame | 1.22% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.62% |
| Prodotti voluttuari | Media | 4.15% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 3.21% |
| | Componenti per auto | 1.49% |
| | Servizi al consumo diversificati | 1.40% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.36% |
| | Automobili | 0.63% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.52% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.42% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.41% |
| | Distributori | 0.28% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.94% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.48% |
| | Biotecnologia | 0.52% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.37% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.28% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.47% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 2.95% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 3.90% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.80% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.13% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

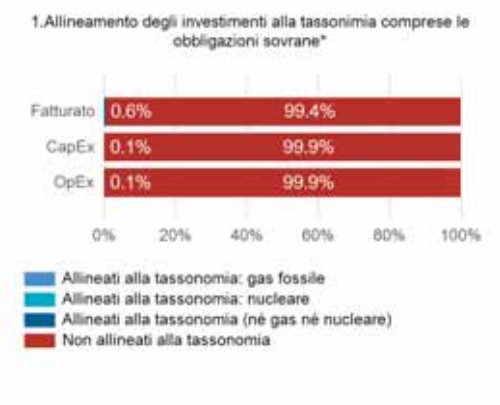
Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

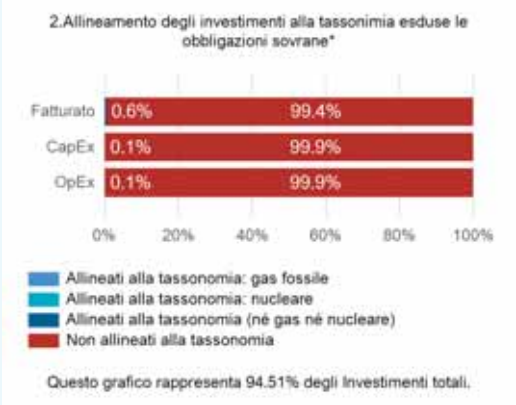
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

## *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.04%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

## *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.82% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 6.94% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300BKJXZO8Z8K9S85

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 14.05% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 85.8% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 14.05% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 7.38% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 14.05% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR | Fondo di tipo aperto | 7.24% | Irlanda |
| Cooperatieve Rabobank 4.875% VRN (Perpetual) | Finanziari | 2.19% | Paesi Bassi |
| Bank of Ireland Group 7.50% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.82% | Irlanda |
| Nationwide Building Society 5.75% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.64% | Regno Unito |
| Societe Generale 6.221% VRN 15/06/2033 144A | Finanziari | 1.46% | Francia |
| EDP - Energias de Portugal 1.875% VRN 02/08/2081 | Servizi di pubblica utilità | 1.46% | Portogallo |
| BNP Paribas 6.625% VRN (Perpetual) Reg S | Finanziari | 1.40% | Francia |
| TotalEnergies 2.00% VRN (Perpetual) | Energia | 1.38% | Francia |
| KBC Group 4.25% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.37% | Belgio |
| Banco Santander 4.375% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.37% | Spagna |
| Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 Reg S | Finanziari | 1.36% | Stati Uniti d'America |
| TotalEnergy 2.125% VRN (Perpetual) | Energia | 1.36% | Francia |
| Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN | Finanziari | 1.34% | Germania |
| UBS Group 6.875% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.33% | Svizzera |
| Abertis Infr. Finance 2.625% VRN (Perpetual) | Industriali | 1.29% | Paesi Bassi |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

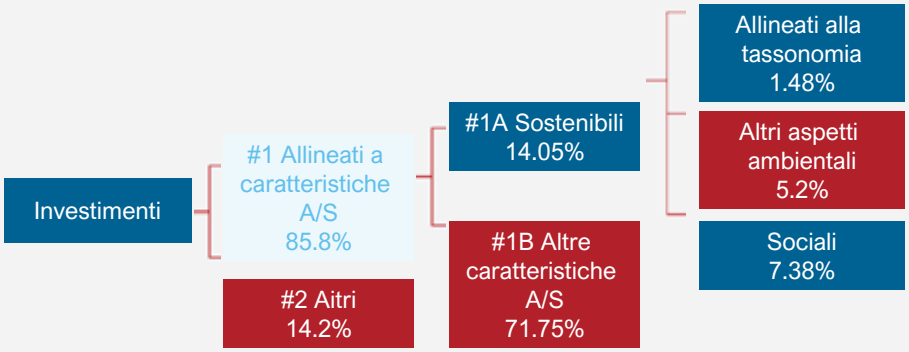
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 14.05% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 85.8% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 14.05% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.48% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.2% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.38% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 6.05% |
| Finanziari | Assicurazione | 7.14% |
| | Banche commerciali | 50.91% |
| | Mercati dei capitali | 10.21% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.71% |
| | Servizi finanziari diversificati | 0.33% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 7.24% |
| Governativi | Governativi | 0.14% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.29% |
| | Immobiliare | 0.10% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.07% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.06% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.01% |
| Industriali | Edilizia e ingegneria | 1.29% |
| | Strade e ferrovie | 0.63% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.25% |
| | Materiali da costruzione | 0.10% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 2.98% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.53% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.12% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.46% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 5.76% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.46% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.48% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.48%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

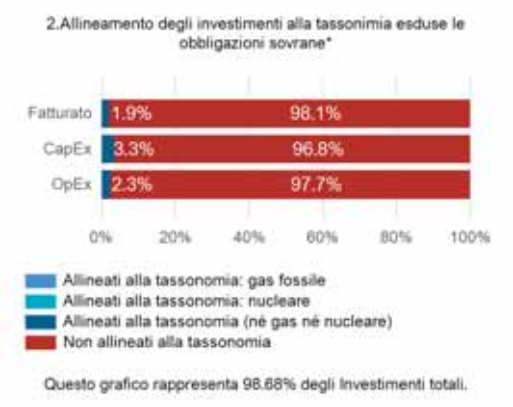
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.98%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.2% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 7.38% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300Y91PT1E5IZKI34

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.26% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 73.16% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 13.26% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 7.45% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 13.26% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| US Treasury 1.25% 31/12/2026 | Governativi | 3.35% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 3.10% | Irlanda |
| US Treasury 1.75% 15/11/2029 | Governativi | 1.74% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 3.625% 31/03/2028 | Governativi | 1.44% | Stati Uniti d'America |
| Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN | Finanziari | 1.40% | Stati Uniti d'America |
| Roadster Finance DAC 2.375% 08/12/2027 EMTN | Finanziari | 1.36% | Irlanda |
| ING Groep 3.95% 29/03/2027 | Finanziari | 1.32% | Paesi Bassi |
| Wells Fargo 4.478% VRN 04/04/2031 MTN | Finanziari | 1.26% | Stati Uniti d'America |
| Qatar 3.25% 02/06/2026 Reg S | Governativi | 1.24% | Qatar |
| Mileage Plus 6.50% 20/06/2027 144A | Industriali | 1.13% | Stati Uniti d'America |
| AXA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN | Finanziari | 1.08% | Francia |
| Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN | Finanziari | 1.00% | Germania |
| Delta Air Lines 4.75% 20/10/2028 144A | Industriali | 0.94% | Sovranazionale |
| Holding d'Infr. de Trans. 2.50% 04/05/2027 EMTN | Industriali | 0.93% | Francia |
| Bank of America 4.183% 25/11/2027 | Finanziari | 0.92% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

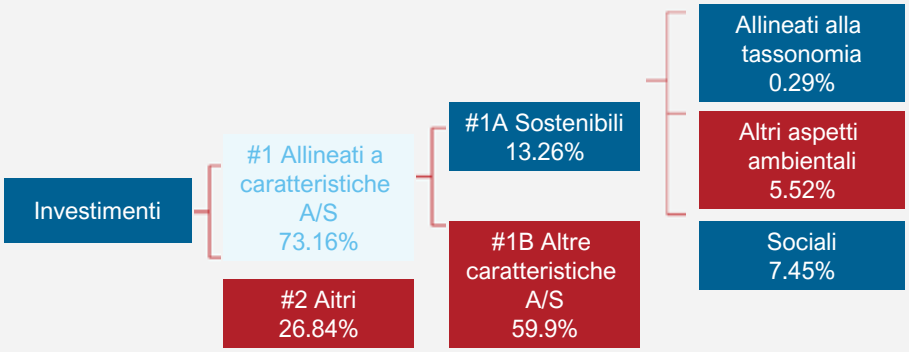
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 13.26% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 73.16% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 13.26% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.29% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.52% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 7.45% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.45% |
| | Prodotti alimentari | 0.05% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 7.44% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 1.46% |
| | Governativi | 0.60% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.18% |
| | Assicurazione | 5.20% |
| | Finanza al consumo | 3.14% |
| | Mercati dei capitali | 2.25% |
| | Banche e mutui ipotecari | 2.21% |
| | Banche commerciali | 15.64% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 3.10% |
| Governativi | Governativi | 10.31% |
| | Obbligazioni | 0.01% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.57% |
| | Immobiliare | 1.10% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.39% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.17% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.10% |
| Industriali | Compagnie aeree | 3.32% |
| | Servizi e forniture commerciali | 2.76% |
| | Infrastrutture di trasporto | 2.75% |
| | Società commerciali e distributori | 1.99% |
| | Macchinari | 0.14% |
| | Servizi professionali | 0.11% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.06% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.06% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.03% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.12% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.10% |
| | Software e servizi Internet | 0.66% |
| | Software | 0.39% |
| | Computer e periferiche | 0.09% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 3.03% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.59% |
| | Materiali da costruzione | 0.33% |
| | Prodotti chimici | 0.25% |
| | Rame | 0.07% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 1.90% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.74% |
| | Componenti per auto | 1.40% |
| | Servizi al consumo diversificati | 1.33% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.16% |
| | Media | 1.06% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.32% |
| | Distributori | 0.26% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.05% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.33% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.48% |
| | Biotecnologia | 0.15% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.71% |
| | Media | 0.62% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.16% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 1.35% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.23% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.07% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno*

*del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

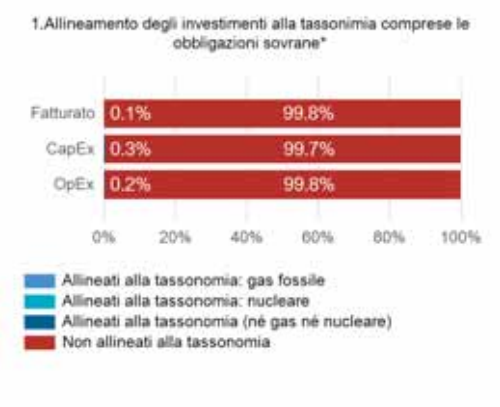
Il comparto ha effettuato almeno il 0.29% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.29%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.11%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.52% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 7.45% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 99.05% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026 | Governativi | 7.17% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028 | Governativi | 6.54% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027 | Governativi | 4.94% | Stati Uniti d'America |
| UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2024 | Governativi | 4.51% | Regno Unito |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029 | Governativi | 4.11% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027 | Governativi | 3.97% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032 | Governativi | 3.89% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025 | Governativi | 3.85% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030 | Governativi | 3.78% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031 | Governativi | 3.59% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029 | Governativi | 3.40% | Stati Uniti d'America |
| Italy 2.35% 15/09/2024 | Governativi | 3.23% | Italia |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026 | Governativi | 3.14% | Stati Uniti d'America |
| Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 15/05/2030 | Governativi | 2.51% | Italia |
| France 0.10% 01/03/2026 | Governativi | 2.39% | Francia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

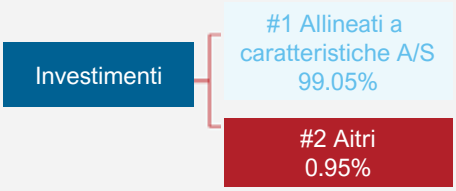
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 99.05% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 0% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.96% |
| Governativi | Governativi | 97.61% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

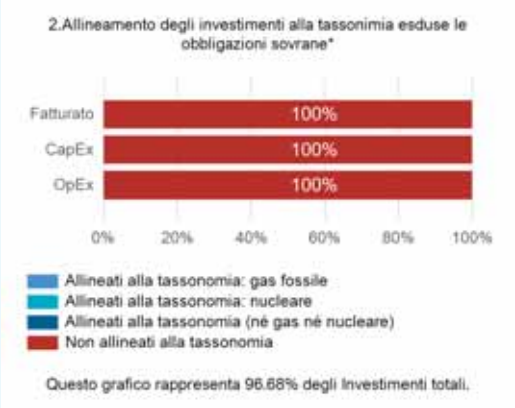
☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300DE58GK4SNQH841

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13.3% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 71.83% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 13.3% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 4.21% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 13.3% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A | Servizi di pubblica utilità | 1.92% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1.82% | Irlanda |
| Microchip Tech 4.25% 01/09/2025 | Informatica | 1.26% | Stati Uniti d'America |
| Roadster Finance 1.625% 09/12/2024 EMTN | Finanziari | 1.25% | Irlanda |
| Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 Reg S | Industriali | 1.13% | Giappone |
| US Treasury 4.50% 30/11/2024 | Governativi | 0.99% | Stati Uniti d'America |
| Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A | Industriali | 0.95% | Stati Uniti d'America |
| New York Life Global Funding 2.00% 22/01/2025 144A | Finanziari | 0.95% | Stati Uniti d'America |
| Co-Operative Bank Fimn. 6.00% VRN 06/04/2027 | Finanziari | 0.92% | Regno Unito |
| Lincoln Financing 3.625% 01/04/2024 REGS | Finanziari | 0.90% | Lussemburgo |
| Tokyo Metropolitan Government 0.75% 16/07/2025 144A | Finanziari | 0.89% | Giappone |
| Sumitomo Mitsui Banking 2.44% 18/06/2024 EMTN | Finanziari | 0.86% | Giappone |
| FMG Resources August 5.125% 15/05/2024 Reg S | Materiali | 0.85% | Australia |
| Abertis 3.375% 27/11/2026 EMTN | Industriali | 0.84% | Spagna |
| Lennar 4.875% 15/12/2023 | Prodotti voluttuari | 0.82% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

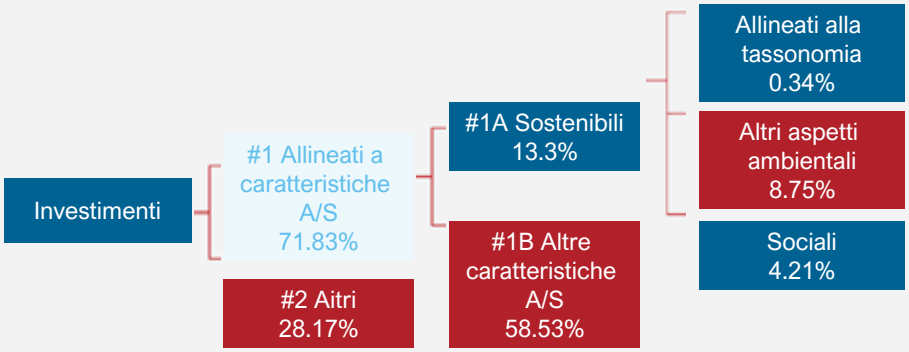
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 13.3% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 71.83% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 13.3% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.34% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 8.75% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.21% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.63% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 6.84% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.81% |
| Finanziari | Finanza al consumo | 5.47% |
| | Servizi finanziari diversificati | 5.06% |
| | Banche e mutui ipotecari | 3.24% |
| | Mercati dei capitali | 2.36% |
| | Banche commerciali | 16.18% |
| | Assicurazione | 0.95% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.82% |
| Governativi | Governativi | 3.00% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.72% |
| | Immobiliare | 0.87% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.42% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.12% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.11% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.06% |
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 3.88% |
| | Società commerciali e distributori | 3.37% |
| | Compagnie aeree | 2.72% |
| | Servizi e forniture commerciali | 2.39% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.93% |
| | Strade e ferrovie | 0.60% |
| | Macchinari | 0.39% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 2.31% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.33% |
| | Computer e periferiche | 0.86% |
| | Servizi IT | 0.60% |
| | Software | 0.39% |
| | Software e servizi Internet | 0.27% |
| Materiali | Contenitori e imballaggi | 2.16% |
| | Metallurgia e miniere | 1.70% |
| | Prodotti chimici | 0.76% |
| | Materiali da costruzione | 0.35% |
| | Rame | 0.25% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 2.97% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.16% |
| | Componenti per auto | 1.59% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.96% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.93% |
| | Media | 0.80% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.78% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.01% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 1.71% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.52% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.21% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.80% |
| | Media | 0.68% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.16% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.54% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 2.18% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.44% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.07% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione,*

*dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

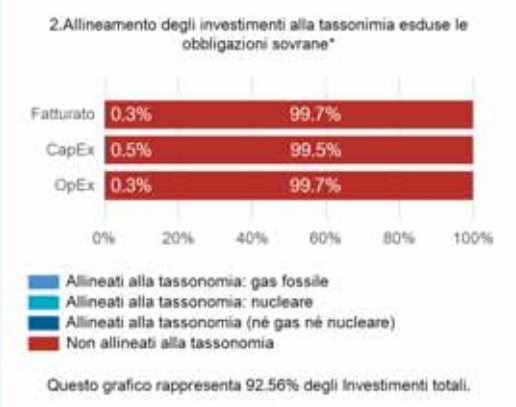
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.34% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.34%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.22%; Attività transizionali: 0.01%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 8.75% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.21% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identificativo della persona giuridica:
254900R6Z4Q220PRF360

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 56.62% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-07-20 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| DPF 18-1 0.63% FRN 28/04/2051 | Finanziari | 4.53% | Paesi Bassi |
| E-Carat 12 0.37% FRN 18/08/2029 | Finanziari | 3.92% | Regno Unito |
| Together Asset Backed 5.634% FRN 15/12/2061 | Finanziari | 3.82% | Regno Unito |
| E-Carat 4.764% FRN 18/05/2028 | Finanziari | 3.64% | Regno Unito |
| Income Cont. Student Lns. 4.7103% FRN 24/07/2056 | Finanziari | 3.28% | Regno Unito |
| Bumper UK 2021-1 Finance 4.60271% FRN 20/12/2030 | Finanziari | 3.27% | Regno Unito |
| PCL Funding V 4.9338% FRN 15/10/2025 | Finanziari | 2.93% | Regno Unito |
| Jubilee CLO 2022-XXVI 0.667% FRN 15/10/2036 | Finanziari | 2.43% | Irlanda |
| Income Cont Student Lns. 4.7102% FRN 24/07/2058 | Finanziari | 2.43% | Regno Unito |
| Finsbury Square 2020-1 4.5083% FRN 16/03/2070 | Finanziari | 2.42% | Regno Unito |
| Tikehau CLO 3.41% FRN 04/08/2034 | Finanziari | 2.34% | Irlanda |
| PCLF 2020-1 A 09/2024 | Finanziari | 2.34% | Regno Unito |
| NDP Funding 2017-1 2.97% FRN 15/12/2027 | Finanziari | 2.29% | Regno Unito |
| MPE Funding 7.897% FRN 15/10/2036 | Finanziari | 2.22% | Irlanda |
| Aurium CLO III DAC 2.958% FRN 16/04/2030 | Finanziari | 1.90% | Irlanda |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

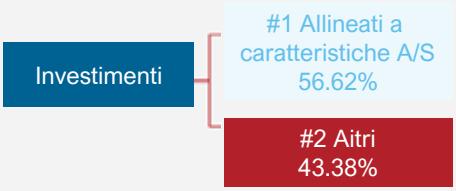
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 56.62% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 0% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 0% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Finanziari | Banche e mutui ipotecari | 65.15% |
| | Servizi finanziari diversificati | 26.68% |
| Prodotti voluttuari | Tessile e abbigliamento | 0.59% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
25490016JMCH6V9O7111

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 26.98% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 90.23% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 26.98% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 14.47% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 26.98% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| ANZ 6.75% VRN (Perpetual) Reg S | Finanziari | 2.32% | Australia |
| DBS Group 3.30% VRN (Perpetual) GMTN | Finanziari | 2.17% | Singapore |
| Tower Bersama 4.25% 21/01/2025 | Servizi di comunicazione | 1.97% | Indonesia |
| Oversea-Chinese Banking 4.602% VRN 15/06/2032 | Finanziari | 1.85% | Singapore |
| Elect Global Investments 4.10% VRN (Perpetual) | Immobiliare | 1.77% | Isole Vergini (Britanniche) |
| BOC Aviation 3.50% 18/09/2027 Reg S | Industriali | 1.64% | Singapore |
| Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 Reg S | Finanziari | 1.62% | Corea |
| SK Telecom 6.625% 20/07/2027 Reg S | Servizi di comunicazione | 1.59% | Corea |
| Bangkok Bank (HK) 4.30% 15/06/2027 Reg S | Finanziari | 1.58% | Thailandia |
| Renesas 2.17% 25/11/2026 Reg S | Informatica | 1.56% | Giappone |
| Westpac Banking 5.00% VRN (Perpetual) | Finanziari | 1.53% | Nuova Zelanda |
| AIA Group 3.20% 16/09/2040 Reg S | Finanziari | 1.52% | Hong Kong SAR Cina |
| Axiata 2.163% 19/08/2030 EMTN | Servizi di comunicazione | 1.48% | Malesia |
| ENN Energy 2.625% 17/09/2030 Reg S | Servizi di pubblica utilità | 1.46% | Isole Cayman |
| Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN | Finanziari | 1.40% | Corea |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

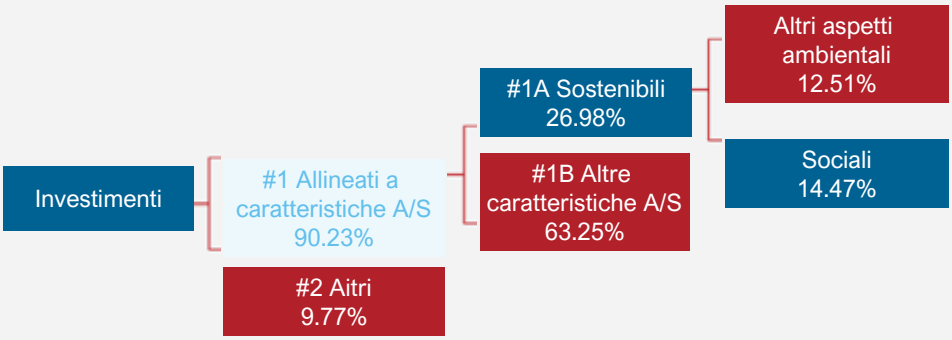
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 26.98% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 90.23% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 26.98% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 12.51% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 14.47% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.91% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.75% |
| | Banche commerciali | 28.33% |
| | Finanza al consumo | 2.32% |
| | Assicurazione | 1.52% |
| Governativi | Governativi | 2.15% |
| Immobiliare | Immobiliare | 7.40% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 1.35% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.59% |
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 2.82% |
| | Società commerciali e distributori | 1.64% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.52% |
| | Strade e ferrovie | 1.15% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 3.99% |
| | Computer e periferiche | 2.11% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.79% |
| | Software e servizi Internet | 1.61% |
| | Servizi IT | 1.11% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.71% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 1.29% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.06% |
| | Internet e retail a catalogo | 2.00% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 1.08% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.46% |
| | Componenti per auto | 0.23% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.76% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 3.29% |
| | Media | 0.67% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.23% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 4.12% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 1.46% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0.14%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 12.51% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 14.47% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300L1AKMJ4PE06T04

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

☐ Si

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38.74% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso le caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG.
Il comparto si è concentrato sulla gestione di rischi legati al clima e ha favorito emittenti con i profili di emissioni più bassi nei rispettivi settori, incentivando la transizione a un ambiente più verde mediante la scelta di emittenti che abbiano intrapreso un percorso di riduzione delle emissioni, e investendo in emittenti di obbligazioni verdi accuratamente selezionati. La strategia è stata proattiva nell'affrontare il cambiamento climatico attraverso il continuo impegno con gli emittenti globali di obbligazioni societarie. Il comparto ha investito almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) favorevoli e fino al 30% in titoli di emittenti con caratteristiche ESG in miglioramento. Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per valutare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:
i) 89.85% del comparto investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli secondo i criteri d'investimento sostenibile di Fidelity;
ii) 0% del comparto in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni (come di seguito definite);
iii) 38.74% del comparto in investimenti sostenibili; iv) 4.6% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE;
v) 22.06% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE) e
vi) 12.09% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 38.74% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.60% | Irlanda |
| US Treasury 3.625% 31/03/2030 | Governativi | 1.42% | Stati Uniti d'America |
| Autodesk 2.40% 15/12/2031 | Informatica | 1.22% | Stati Uniti d'America |
| Credit Agricole 4.125% 10/01/2027 144A | Finanziari | 1.07% | Francia |
| Takeda Pharmaceutical 3.00% 21/11/2030 Reg S | Sanità | 1.06% | Giappone |
| Societe Generale 3.875% 28/03/2024 144A | Finanziari | 1.01% | Francia |
| US Treasury 4.00% 28/02/2030 | Governativi | 0.97% | Stati Uniti d'America |
| KB Kookmin Card 1.50% 13/05/2026 | Finanziari | 0.91% | Corea |
| Admiral Group 5.50% 25/07/2024 | Finanziari | 0.89% | Regno Unito |
| UBS Group 3.126% VRN 13/08/2030 144A | Finanziari | 0.89% | Svizzera |
| Holding d'Infr. de Trans. 1.475% 18/01/2031 EMTN | Industriali | 0.88% | Francia |
| Bank of Montreal 3.803% VRN 15/12/2032 | Finanziari | 0.87% | Canada |
| Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN | Finanziari | 0.86% | Stati Uniti d'America |
| NatWest Group 3.032% VRN 28/11/2035 | Finanziari | 0.85% | Regno Unito |
| Discover Bank 2.70% 06/02/2030 | Finanziari | 0.84% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

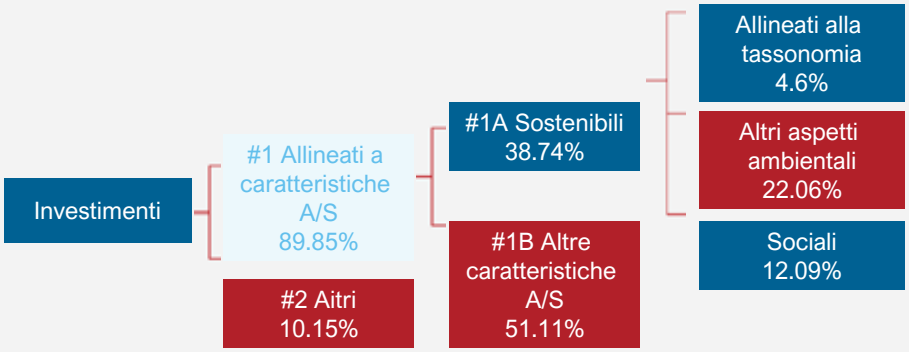
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 38.74% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 89.85% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 38.74% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 4.6% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 22.06% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 12.09% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 1.51% |
| | Prodotti alimentari | 1.46% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.05% |
| | Prodotti per la casa | 0.57% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.37% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 6.22% |
| | Assicurazione | 4.16% |
| | Finanza al consumo | 3.18% |
| | Mercati dei capitali | 2.52% |
| | Banche commerciali | 19.85% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.47% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.60% |
| Governativi | Governativi | 4.10% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.39% |
| | Real Estate Investment Trust (REIT) | 1.77% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.83% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.51% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.19% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.02% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 2.57% |
| | Infrastrutture di trasporto | 1.85% |
| | Strade e ferrovie | 1.40% |
| | Apparecchiature elettriche | 1.23% |
| | Macchinari | 0.78% |
| | Marina | 0.34% |
| | Conglomerati industriali | 0.34% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.15% |
| Informatica | Software | 1.86% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 1.57% |
| | Computer e periferiche | 0.90% |
| | Servizi IT | 0.42% |
| | Software e servizi Internet | 0.41% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.32% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.28% |
| Materiali | Carta e prodotti forestali | 1.28% |
| | Prodotti chimici | 1.22% |
| | Metallurgia e miniere | 0.60% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.43% |
| Prodotti voluttuari | Vendita al dettaglio specializzata | 1.34% |
| | Media | 0.91% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.72% |
| | Automobili | 0.50% |
| | Componenti per auto | 0.49% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.35% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.31% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 2.29% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 1.99% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.17% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.40% |
| | Biotecnologia | 0.34% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 2.41% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.58% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 8.61% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 2.46% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 1.73% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.48% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.07% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

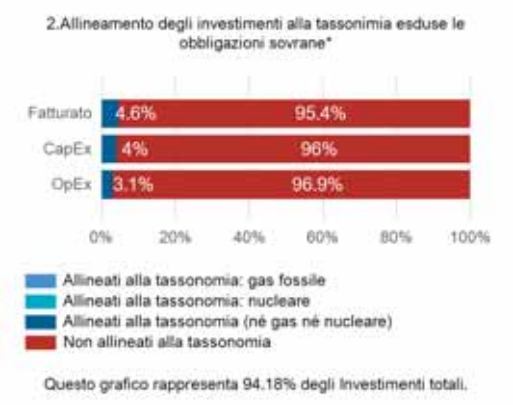
Il comparto ha effettuato almeno il 4.6% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (4.6%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 2.82%; Attività transizionali: 0.06%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 22.06% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 12.09% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
RL7DB442ZD11XPI58I79

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 11.75% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 89.26% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 11.75% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 4.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 11.75% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026 | Governativi | 5.04% | Stati Uniti d'America |
| International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 20/04/2023 | Finanziari | 4.44% | Sovranazionale |
| Japan -0.15% 25/11/2022 | Governativi | 2.74% | Giappone |
| US Treasury 0.00% 26/10/2023 | Governativi | 2.22% | Stati Uniti d'America |
| UK Treasury Inflation Linked 0.125% 22/03/2029 | Governativi | 1.84% | Regno Unito |
| US Treasury 1.125% 15/02/2031 | Governativi | 1.64% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1.42% | Irlanda |
| US T-BILL 0% 29/09/2022 | Governativi | 1.34% | Stati Uniti d'America |
| United Kingdom Treasury 0.00% 24/07/2023 | Governativi | 1.27% | Regno Unito |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028 | Governativi | 1.25% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029 | Governativi | 1.20% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.125% 15/11/2032 | Governativi | 1.18% | Stati Uniti d'America |
| KFW 1.125% 04/07/2025 EMTN | Finanziari | 1.15% | Germania |
| KfW 0.00% 15/06/2026 EMTN | Finanziari | 1.14% | Germania |
| UK Treasury 4.75% 07/12/2030 | Governativi | 1.13% | Regno Unito |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

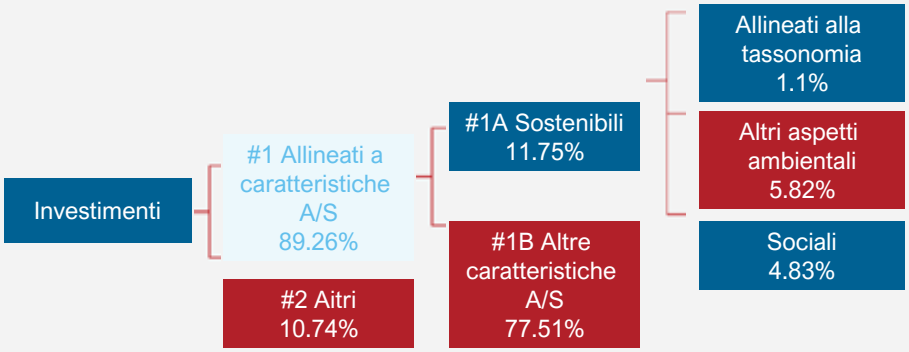
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 11.75% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 89.26% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 11.75% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 1.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 5.82% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.60% |
| | Bevande | 0.32% |
| | Prodotti alimentari | 0.27% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.95% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 0.23% |
| Finanziari | Assicurazione | 3.30% |
| | Banche commerciali | 11.09% |
| | Servizi finanziari diversificati | 10.10% |
| | Mercati dei capitali | 0.89% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.87% |
| | Finanza al consumo | 0.67% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.42% |
| Governativi | Governativi | 35.26% |
| | Obbligazioni societarie | 0.41% |
| | Obbligazioni | 0.08% |
| Immobiliare | Immobiliare | 2.08% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.54% |

| | | |
|---|---|---|
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.29% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.11% |
| | Azioni - Titoli convertibili - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.08% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Retail | 0.06% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.06% |
| | Gestione e sviluppo immobiliare | 0.01% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 1.25% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.97% |
| | Compagnie aeree | 0.46% |
| | Edilizia e ingegneria | 0.46% |
| | Società commerciali e distributori | 0.40% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.07% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.06% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.03% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.76% |
| | Servizi IT | 0.74% |
| | Software | 0.64% |
| | Computer e periferiche | 0.40% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.32% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.21% |
| | Software e servizi Internet | 0.16% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.51% |
| | Metallurgia e miniere | 1.09% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.47% |
| | Materiali da costruzione | 0.11% |
| | Rame | 0.11% |
| Prodotti voluttuari | Media | 1.16% |
| | Automobili | 1.06% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 1.02% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.68% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.65% |
| | Componenti per auto | 0.56% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.36% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.31% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.23% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.03% |
| Sanita | Prodotti farmaceutici | 0.58% |
| | Fornitori e servizi sanitari | 0.58% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.31% |
| | Biotecnologia | 0.20% |

| | | |
|---|---|---|
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 1.71% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.75% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 4.56% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.68% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito idrico | 0.48% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.33% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.27% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 1.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (1.1%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

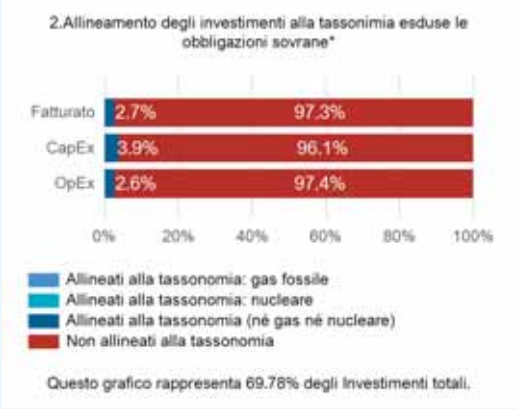
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 1.43%; Attività transizionali: 0.07%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 5.82% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.83% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Sustainable US High Yield Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300WZ0K4FU7Y35T18

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 19.51% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi degli investimenti sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 81.65% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 19.51% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 13.64% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 19.51% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 5.16% | Irlanda |
| Tenet Healthcare 4.875% 01/01/2026 | Sanità | 1.70% | Stati Uniti d'America |
| CCO Holdings Capital 5.375% 01/06/2029 144A | Prodotti voluttuari | 1.61% | Stati Uniti d'America |
| Occidental Petroleum 8.50% 15/07/2027 | Energia | 1.52% | Stati Uniti d'America |
| Select Medical 6.25% 15/08/2026 144A | Sanità | 1.33% | Stati Uniti d'America |
| Occidental Petroleum 6.45% 15/09/2036 | Energia | 1.18% | Stati Uniti d'America |
| Centene 4.625% 15/12/2029 | Sanità | 1.18% | Stati Uniti d'America |
| Levi Strauss & Co 3.50% 01/03/2031 144A | Prodotti voluttuari | 1.16% | Stati Uniti d'America |
| Prime Security Services 5.75% 15/04/2026 144A | Industriali | 1.11% | Stati Uniti d'America |
| Iron Mountain 5.00% 15/07/2032 144A | Immobiliare | 1.08% | Stati Uniti d'America |
| VICI Properties 4.125% 15/08/2030 144A | Immobiliare | 1.06% | Stati Uniti d'America |
| Radian Group 6.625% 15/03/2025 | Finanziari | 1.00% | Stati Uniti d'America |
| Caesars Entertainment 8.125% 01/07/2027 144A | Prodotti voluttuari | 1.00% | Stati Uniti d'America |
| Crowdstrike Holdings 3.00% 15/02/2029 | Informatica | 0.95% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.25% 31/12/2023 | Governativi | 0.94% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

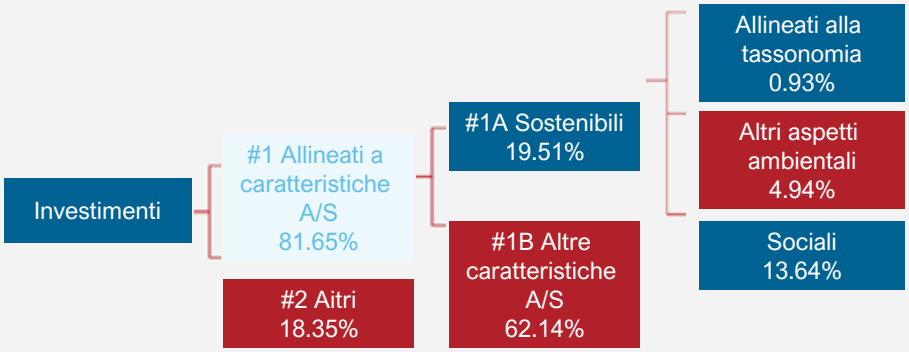
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 19.51% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 81.65% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 19.51% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.93% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 4.94% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 13.64% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 4.51% |
| | Prodotti alimentari | 2.48% |
| | Prodotti per la casa | 0.71% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.68% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 11.64% |
| | Attrezzature e servizi energetici | 1.85% |
| Finanziari | Finanza al consumo | 3.11% |
| | Banche e mutui ipotecari | 1.75% |
| | Servizi finanziari diversificati | 1.28% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 5.16% |
| Governativi | Governativi | 0.94% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 3.20% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Retail | 0.11% |
| Industriali | Servizi e forniture commerciali | 4.81% |
| | Compagnie aeree | 1.45% |
| | Macchinari | 1.04% |
| | Società commerciali e distributori | 0.93% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Edilizia e ingegneria | 0.80% |
| | Prodotti per l'edilizia | 0.60% |
| | Marina | 0.48% |
| | Trasporto aereo e corrieri | 0.41% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.35% |
| | Aerospaziale e difesa | 0.25% |
| | Servizi professionali | 0.08% |
| Informatica | Software | 3.31% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 1.68% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.80% |
| | Servizi IT | 0.71% |
| | Software e servizi Internet | 0.71% |
| | Computer e periferiche | 0.59% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 4.35% |
| | Prodotti chimici | 2.07% |
| | Materiali da costruzione | 1.63% |
| | Contenitori e imballaggi | 1.38% |
| Prodotti voluttuari | Hotel, ristoranti e tempo libero | 5.17% |
| | Media | 3.82% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.81% |
| | Tessile e abbigliamento | 1.35% |
| | Componenti per auto | 0.84% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.57% |
| | Servizi al consumo diversificati | 0.47% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.37% |
| | Automobili | 0.35% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.13% |
| | Distributori | 0.02% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 6.96% |
| | Prodotti farmaceutici | 1.76% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.06% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 0.63% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.45% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 3.15% |
| | Media | 0.64% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 2.12% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 1.04% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

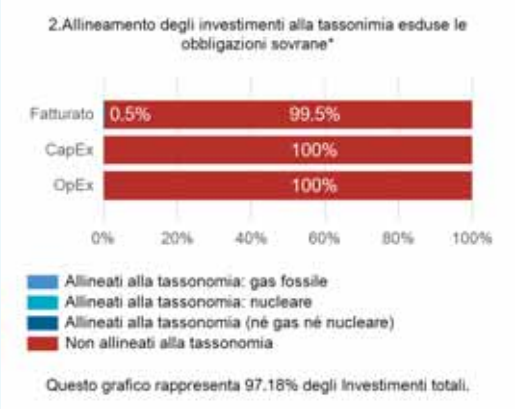
## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.93% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.93%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.28%; Attività transizionali: 0.21%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 4.94% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 13.64% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identificativo della persona giuridica:
757QSNCIZ38KH0VOQ986

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 8.81% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 89.13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 8.81% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 4.44% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 8.81% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| US Treasury 4.125% 15/11/2032 | Governativi | 4.19% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 1.875% 15/11/2051 | Governativi | 4.00% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.50% 30/11/2024 | Governativi | 3.64% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 29/02/2028 | Governativi | 3.19% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.875% 15/05/2032 | Governativi | 2.94% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.375% 31/03/2029 | Governativi | 2.72% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 3.25% 31/08/2024 | Governativi | 2.54% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.50% 15/11/2025 | Governativi | 2.53% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 2.75% 31/07/2027 | Governativi | 2.48% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 3.875% 31/12/2027 | Governativi | 2.23% | Stati Uniti d'America |
| USTN 1.125% 31/10/2026 | Governativi | 2.02% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 1.875% 15/02/2032 | Governativi | 1.94% | Stati Uniti d'America |
| US Treasury 4.00% 28/02/2030 | Governativi | 1.92% | Stati Uniti d'America |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 1.89% | Irlanda |
| US Treasury 1.5% 31/01/2027 | Governativi | 1.85% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

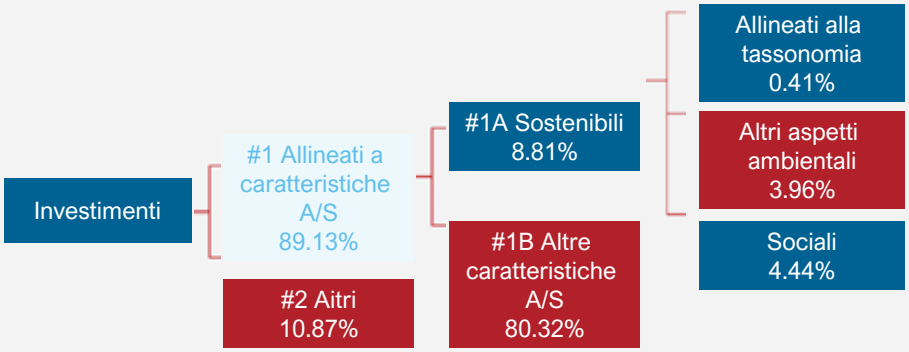
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 8.81% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 89.13% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 8.81% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.41% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 3.96% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 4.44% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Bevande | 0.29% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.15% |
| | Prodotti alimentari | 0.07% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 0.07% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 2.91% |
| Finanziari | Servizi finanziari diversificati | 2.36% |
| | Banche commerciali | 14.36% |
| | Assicurazione | 1.76% |
| | Mercati dei capitali | 1.43% |
| | Finanza al consumo | 1.29% |
| | Banche e mutui ipotecari | 0.54% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 1.89% |
| Governativi | Governativi | 56.77% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.53% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Sanità | 0.03% |
| | Reddito fisso - Obbligazioni societarie - Immobiliare - Industriali | 0.03% |
| Industriali | Società commerciali e distributori | 0.83% |

| | | |
|---|---|---|
| Industriali | Infrastrutture di trasporto | 0.28% |
| | Macchinari | 0.19% |
| | Conglomerati industriali | 0.16% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.03% |
| | Servizi e forniture commerciali | 0.02% |
| Informatica | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 0.73% |
| | Software | 0.40% |
| | Computer e periferiche | 0.36% |
| | Apparecchiature di comunicazione | 0.34% |
| | Software e servizi Internet | 0.33% |
| Materiali | Prodotti chimici | 0.67% |
| | Metallurgia e miniere | 0.46% |
| | Contenitori e imballaggi | 0.17% |
| | Carta e prodotti forestali | 0.12% |
| Prodotti voluttuari | Media | 1.34% |
| | Automobili | 0.80% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.61% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 0.53% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.50% |
| | Internet e retail a catalogo | 0.45% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 0.17% |
| | Attrezzature e prodotti per il tempo libero | 0.12% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 1.25% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.77% |
| | Biotecnologia | 0.47% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 0.39% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.57% |
| | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.11% |
| | Media | 0.10% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 1.53% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito gas | 0.07% |
| | Servizi di pubblica utilità vari | 0.05% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.02% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.41% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.41%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.28%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 3.96% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 4.44% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
54930085GQE5XBYYS267

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 80.59% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| DZ BANK TD 1.85% 01/02/2023 | Finanziari | 2.40% | Germania |
| HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 1.9% 01/02/2023 | Finanziari | 2.40% | Germania |
| SG Issuer 0.00% 21/09/2023 | Finanziari | 2.32% | Lussemburgo |
| KBC Bank TD 0.68% 01/11/2022 | Finanziari | 2.26% | Belgio |
| DZ Bank TD 0.60% 01/11/2022 | Finanziari | 2.26% | Germania |
| Hessen-Thuringen TD 0.65% 01/11/2022 | Finanziari | 2.26% | Germania |
| Mizuho London TD 0.63% 01/11/2022 | Finanziari | 2.15% | Regno Unito |
| DZ BANK TD -.1% 01/08/2022 | Finanziari | 2.12% | Germania |
| BNP Paribas TD -.11% 01/08/2022 | Finanziari | 2.12% | Francia |
| LANDESBANK LN TD -.1% 01/08/2022 | Finanziari | 2.12% | Regno Unito |
| KBC Bank TD -.07% 01/08/2022 | Finanziari | 2.12% | Belgio |
| MIZUHO LDN TD -.1% 01/08/2022 | Finanziari | 2.12% | Regno Unito |
| KBC Bank TD 1.93% 01/02/2023 | Finanziari | 2.00% | Belgio |
| BRED BANQUE TD -.1% 01/08/2022 | Finanziari | 2.00% | Francia |
| KBC Bank TD 2.93% 02/05/2023 | Finanziari | 1.89% | Belgio |

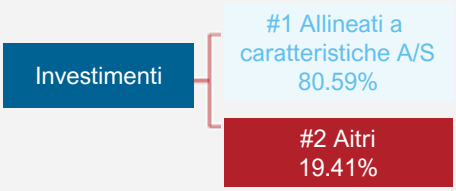
*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

Fidelity INTERNATIONAL

## *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti per la casa | 2.40% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.79% |
| | Prodotti alimentari | 0.38% |
| | Prodotti per la cura della persona | 0.21% |
| Finanziari | Banche commerciali | 92.52% |
| | Servizi finanziari diversificati | 3.48% |
| | Finanza al consumo | 0.59% |
| Materiali | Prodotti chimici | 1.17% |
| Prodotti voluttuari | Automobili | 1.65% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.40% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto*

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

*forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300VCV3WGOB2T4874

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo)__% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☐ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 84.13% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 0% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 0% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 0% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale.
Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| HESSEN-THURINGEN (UGTD) TD 4.3% 01/02/2023 | Finanziari | 2.29% | Germania |
| Bred Banque TD 3.08% 01/11/2022 | Finanziari | 2.24% | Francia |
| DZ Bank TD 3.00% 01/11/2022 | Finanziari | 2.24% | Germania |
| Hessen-Thuringen TD 3.08% 01/11/2022 | Finanziari | 2.24% | Germania |
| KBC Bank TD 3.06% 01/11/2022 | Finanziari | 2.24% | Belgio |
| DZ BANK TD 2.05% 01/08/2022 | Finanziari | 2.10% | Germania |
| BRED BANQUE TD 2.33% 01/08/2022 | Finanziari | 2.09% | Francia |
| DNB BANK TD 2.24% 01/08/2022 | Finanziari | 2.09% | Norvegia |
| LANDESBANK LN TD 2.33% 01/08/2022 | Finanziari | 2.09% | Regno Unito |
| BNP Paribas TD 2.28% 01/08/2022 | Finanziari | 2.09% | Francia |
| KBC Bank TD 2.31% 01/08/2022 | Finanziari | 2.09% | Belgio |
| DNB BANK TD 4.24% 01/02/2023 | Finanziari | 1.87% | Norvegia |
| DZ BANK TD 4.25% 01/02/2023 | Finanziari | 1.86% | Germania |
| Rabobank TD 3.05% 01/11/2022 | Finanziari | 1.81% | Paesi Bassi |
| Hessen-Thuringen (Ugtd) TD 4.80% 02/05/2023 | Finanziari | 1.80% | Germania |

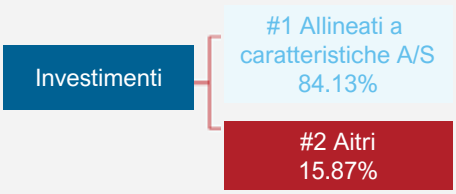
*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 0% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

Fidelity INTERNATIONAL

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Finanziari | Banche commerciali | 93.91% |
| | Servizi finanziari diversificati | 4.33% |
| | Mercati dei capitali | 0.55% |
| | Assicurazione | 0.52% |
| | Finanza al consumo | 0.43% |
| Governativi | Commercial paper societarie | 2.16% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
**- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
**- spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
**- spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 0% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
3. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund

Identificativo della persona giuridica:
549300APJHM18WNUFH86

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

| ☐ Si | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 45.69% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 86.45% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 45.69% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 30.83% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 45.69% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò non ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| HDFC Bank | Finanziari | 7.11% | India |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informatica | 6.62% | Area di Taiwan |
| AIA Group | Finanziari | 4.19% | Hong Kong SAR Cina |
| Naspers (N) | Prodotti voluttuari | 3.92% | Sudafrica |
| China Mengniu Dairy | Beni di prima necessità | 3.80% | Hong Kong SAR Cina |
| Samsung Electronics | Informatica | 3.69% | Corea |
| SK Hynix | Informatica | 3.29% | Corea |
| Kaspi KZ GDR | Finanziari | 3.14% | Kazakistan |
| Grupo Mexico (B) | Materiali | 3.08% | Messico |
| Alibaba Group Holding ADR | Prodotti voluttuari | 2.97% | Cina |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 2.97% | Irlanda |
| First Quantum Minerals (CA) | Materiali | 2.92% | Canada |
| MediaTek | Informatica | 2.89% | Area di Taiwan |
| Localiza Rent a Car | Industriali | 2.71% | Brasile |
| TotalEnergies | Energia | 2.59% | Francia |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

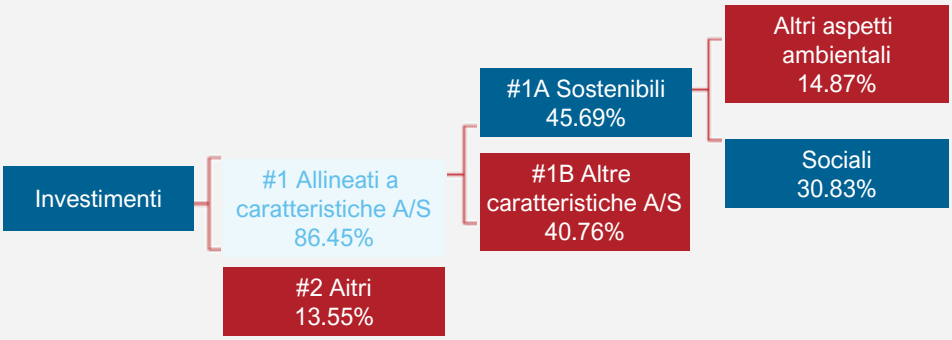
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 45.69% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 86.45% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 45.69% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 14.87% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 30.83% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 4.33% |
| | Vendita al dettaglio di alimenti e prodotti di base | 1.93% |
| | Bevande | 1.31% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 3.76% |
| Finanziari | Assicurazione | 4.39% |
| | Finanza al consumo | 3.42% |
| | Servizi finanziari diversificati | 2.53% |
| | Banche commerciali | 18.30% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 2.97% |
| Immobiliare | Immobiliare | 0.35% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Gestione e sviluppo immobiliare - Immobiliare | 0.10% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 2.71% |
| | Macchinari | 1.58% |
| | Società commerciali e distributori | 1.02% |
| | Infrastrutture di trasporto | 0.82% |
| | Conglomerati industriali | 0.08% |
| Informatica | Computer e periferiche | 3.69% |
| | Servizi IT | 3.63% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 15.22% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 0.31% |
| | Software e servizi Internet | 0.10% |
| Materiali | Metallurgia e miniere | 3.44% |
| | Rame | 3.35% |
| | Materiali da costruzione | 0.92% |
| | Prodotti chimici | 0.06% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 5.44% |
| | Tessile e abbigliamento | 2.45% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 2.44% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 2.34% |
| | Vendita al dettaglio specializzata | 1.68% |
| | Automobili | 1.38% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.59% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 0.60% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione wireless | 0.22% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.11% |
| Titoli indicizzati ad azioni | Titoli indicizzati ad azioni | 0.59% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si
- ☐ Gas fossile
- ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

## *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0%; Attività transizionali: 0%, misurato dal Fatturato.

## *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 14.87% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 30.83% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Nome del prodotto:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identificativo della persona giuridica:
5493003YW9GXTX4AB509

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

| **Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?** | |
|---|---|
| ☐ Si | ☒ No |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**__% | ☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 54.78% di investimenti sostenibili |
| ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| | ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**__% | ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile** |

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'Impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili.** Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il comparto ha soddisfatto le caratteristiche socioambientali promosse secondo la definizione fornita nell'informativa precontrattuale SFDR per il periodo. Il comparto ha promosso caratteristiche socioambientali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono state determinate in riferimento ai rating ESG, che hanno tenuto conto di caratteristiche ambientali quali l'intensità carbonica, le emissioni di anidride carbonica, il risparmio energetico, la gestione delle acque e dei rifiuti e la biodiversità, oltre che di caratteristiche sociali quali la sicurezza dei prodotti, la catena di fornitura, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

Non sono stati designati benchmark di riferimento per poter conseguire le caratteristiche socioambientali promosse.
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici
Quando il comparto ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivi sociali ha contribuito al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile incentrati sull'aspetto sociale, come spiegato nella seguente risposta sugli obiettivi d'investimento sostenibili.
I dati sugli investimenti sostenibili contenuti nella presente informativa periodica rappresentano una media dei dati al 31 dicembre 2022 e al 31 marzo 2023.

Fidelity INTERNATIONAL

### *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

La performance degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal comparto per misurare il raggiungimento delle caratteristiche socioambientali che ha promosso è stata:

i) 82.75% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ai sensi dei criteri d'investimento sostenibile (Sustainable Investing Framework) di Fidelity;
ii) per quanto riguarda i suoi investimenti diretti, lo 0% del comparto è stato investito in titoli di emittenti con esposizione alle Esclusioni;
iii) 54.78% del comparto in investimenti sostenibili; e
iv) 24.01% del comparto in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativ più significativi delte decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

### *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale del 54.78% degli investimenti sostenibili. Gli investimenti sostenibili hanno avuto un obiettivo ambientale e sociale. Il comparto ha definito investimenti sostenibili:
a) emittenti che svolgono attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nella Tassonomia UE e sono considerate ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici; o
(b) emittenti dei quali la maggior parte delle attività commerciali (oltre il 50% dei ricavi) ha contribuito al conseguimento degli obiettivi socioambientali in linea con uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite; o
(c) emittenti che si danno un obiettivo di decarbonizzazione coerente con un'ipotesi di riscaldamento fino a 1,5 gradi (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) che si ritiene contribuisca agli obiettivi ambientali;
a condizione che non arrechino danni significativi, soddisfino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDG sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre privazioni deve andare di pari passo con il miglioramento della salute e dell'istruzione, la crescita economica e la riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando i cambiamenti climatici e impegnandosi a preservare gli oceani e le foreste del pianeta. Per ulteriori informazioni vedere il sito web delle Nazioni Unite. Dal punto di vista ambientale gli SDG concentrano l'attenzione su acqua potabile e i servizi igienici, energia pulita e accessibile, consumo e produzione responsabili e azione per il clima. Dal punto di vista sociale gli SDG concentrano l'attenzione su assenza di povertà, sconfitta della fame, crescita economica e occupazione produttiva, industria, innovazione e infrastrutture, città e comunità sicure e sostenibili.

### *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che arrecano danni e controversie significativi; la valutazione è avvenuta mediante controllo del soddisfacimento da parte dell'emittente delle garanzie minime e degli standard relativi ai principali effetti avversi (PAI) oltre che della performance in base ai parametri PAI, il che ha comportato: Screening basati sulle norme, vale a dire screening dei titoli individuati nell'ambito degli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity (come di seguito indicato); screening basati sulle attività, cioè screening degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con effetti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, compresi gli emittenti che erano considerati avere controversie "molto gravi" sulla base di screening di controversie, che riguardano 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti dei lavoratori e catena di fornitura, 4) clienti, 5) governance; e indicatori PAI, i dati quantitativi (se disponibili) sugli indicatori PAI vengono utilizzati per valutare se un emittente è coinvolto in attività che arrecano danni significativi a eventuali obiettivi ambientali o sociali.

### *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, Fidelity ha effettuato una valutazione quantitativa per individuare gli emittenti con performance problematiche in materia di indicatori PAI e sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e quelli eventualmente pertinenti per gli effetti avversi sui fattori di sostenibilità di cui all'Allegato 1 degli standard tecnici di regolamentazione SFDR dell'UE (in presenza di dati disponibili).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a diventare "investimenti sostenibili", a meno che la ricerca dei fondamentali di Fidelity non determinasse che l'emittente non stava violando requisiti finalizzati a "non arrecare un danno significativo" o era sulla buona strada per mitigare gli effetti avversi grazie a una gestione o una transizione efficaci.

### *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sono stati applicati screening basati su norme: Emittenti individuati non in grado di comportarsi in modo da soddisfare le loro responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e dell'anticorruzione, in linea con le norme internazionali, comprese quelle stabilite dalle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dai Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dalle norme dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), dalle Convenzioni dell'OIL, non erano considerati investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso una serie di strumenti, tra cui:
(i) Due Diligence: analisi dei principali effetti avversi per verificare se sono stati sostanziali e negativi.
(ii) Rating ESG: Fidelity fa riferimento ai rating ESG che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, tangenti e corruzione, gestione delle risorse idriche. Per quanto riguarda i titoli emessi da enti sovrani, i principali effetti avversi sono stati presi in considerazione e integrati nelle decisioni d'investimento attraverso rating che tengono conto dei principali effetti avversi sostanziali come emissioni di anidride carbonica, violazioni sociali e libertà di espressione.
(iii) Esclusioni: Abbiamo adottato un approccio agli aspetti ESG basato sui princìpi e, in quest'ottica, inseriamo le società che consideriamo investimenti non idonei in un Elenco di esclusioni, tra cui, senza intento limitativo, quanto segue; un elenco di esclusioni a livello aziendale, che includa armi biologiche, armi chimiche, l'uso di scorte, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida delle Nazioni Unite, della Banca mondiale e di altre autorità globali che sostengono i principi ESG.
(iv) Impegno: Fidelity ha utilizzato l'impegno come strumento per comprendere meglio i principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, sostenere il miglioramento dei principali effetti avversi e dei parametri di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a iniziative individuali e di collaborazione che tengono conto di tutta una serie di effetti avversi principali (es., Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
(v) Voto: La politica di voto di Fidelity comprendeva standard minimi espliciti per quanto riguarda la diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione e per l'impegno nei confronti del cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti sulla base di altri indicatori.
(vi) Revisioni trimestrali: monitoraggio dei principali effetti avversi attraverso il processo di revisione trimestrale del comparto.
Fidelity tiene conto di indicatori specifici per i singoli fattori di sostenibilità quando si tratta di valutare i principali effetti avversi degli investimenti. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono cambiare con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.
Le esclusioni e gli screening di cui sopra (le "Esclusioni") possono essere aggiornati di volta in volta. Per ulteriori informazioni consultare questo sito: "Criteri di investimento sostenibile" .

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti ehe costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:2022-05-01 / 2023-04-30

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|---|---|---|
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD | Fondo di tipo aperto | 7.22% | Irlanda |
| Microsoft | Informatica | 4.85% | Stati Uniti d'America |
| Berkshire Hathaway (B) | Finanziari | 4.07% | Stati Uniti d'America |
| Alphabet (A) | Informatica | 3.93% | Stati Uniti d'America |
| UnitedHealth Group | Sanità | 2.94% | Stati Uniti d'America |
| Arthur J Gallagher | Finanziari | 2.87% | Stati Uniti d'America |
| Canadian Pacific Kanas (US) | Industriali | 2.78% | Canada |
| Amazon.com | Prodotti voluttuari | 2.67% | Stati Uniti d'America |
| S&P Global | Finanziari | 2.44% | Stati Uniti d'America |
| Nestle | Beni di prima necessità | 2.14% | Svizzera |
| Vinci | Industriali | 1.97% | Francia |
| Danaher | Sanità | 1.82% | Stati Uniti d'America |
| Apple | Informatica | 1.68% | Stati Uniti d'America |
| Visa | Finanziari | 1.66% | Stati Uniti d'America |
| Intercontinental Exchange | Finanziari | 1.62% | Stati Uniti d'America |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati.*

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

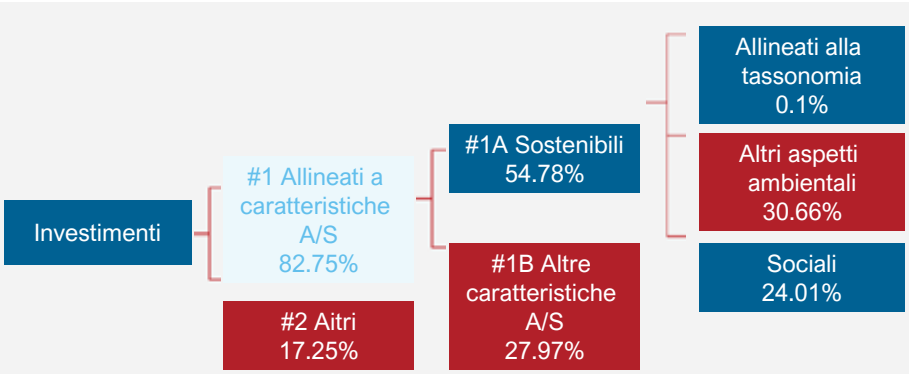
L' **allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto ha effettuato il 54.78% di investimenti sostenibili.

### *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*

(#1 Allineato a caratteristiche E/S) Il comparto ha investito:
1. 82.75% del suo patrimonio in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli;
2. 54.78% in investimenti sostenibili (#1A sostenibili)* di cui il 0.1% ha un obiettivo ambientale (allineato alla Tassonomia UE), il 30.66% ha un obiettivo ambientale (non allineato alla Tassonomia UE), il 24.01% ha un obiettivo sociale.

(#1B Altre caratteristiche E/S) Comprende titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli ma che non sono investimenti sostenibili.




**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerai investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati** a caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili,** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

-la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle

### *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

| Settore | Sotto Settore | % di attivi |
|---|---|---|
| Beni di prima necessità | Prodotti alimentari | 2.69% |
| | Prodotti per la cura della persona | 1.23% |
| | Bevande | 0.88% |
| | Prodotti per la casa | 0.80% |
| Energia | Petrolio, gas e combustibili consumabili | 0.77% |
| Finanziari | Assicurazione | 5.53% |
| | Banche commerciali | 5.03% |
| | Servizi finanziari diversificati | 11.38% |
| Fondo di tipo aperto | Fondo monetario di tipo chiuso | 7.22% |
| Immobiliare | Real Estate Investment Trust (REIT) | 0.41% |
| | Azioni - Azioni ordinarie - Immobiliare - Prodotti specializzati | 0.07% |
| Industriali | Strade e ferrovie | 4.31% |
| | Conglomerati industriali | 2.16% |
| | Edilizia e ingegneria | 1.97% |
| | Apparecchiature elettriche | 0.58% |
| | Compagnie aeree | 0.38% |
| | Servizi professionali | 0.38% |
| | Macchinari | 0.13% |
| Informatica | Software | 8.91% |

| | | |
|---|---|---|
| Informatica | Software e servizi Internet | 5.93% |
| | Apparecchiature e prodotti per semiconduttori | 5.75% |
| | Computer e periferiche | 3.10% |
| | Strumenti e componenti per apparecchiature elettroniche | 2.84% |
| | Servizi IT | 1.98% |
| Materiali | Prodotti chimici | 3.42% |
| | Metallurgia e miniere | 0.76% |
| | Materiali da costruzione | 0.56% |
| Prodotti voluttuari | Internet e retail a catalogo | 3.97% |
| | Componenti per auto | 1.27% |
| | Vendita al dettaglio multilinea | 1.03% |
| | Hotel, ristoranti e tempo libero | 0.95% |
| | Beni durevoli per uso domestico | 0.94% |
| | Tessile e abbigliamento | 0.82% |
| | Media | 0.70% |
| | Automobili | 0.07% |
| Sanita | Fornitori e servizi sanitari | 4.06% |
| | Strumenti e servizi per le scienze biologiche | 2.91% |
| | Attrezzature e forniture sanitarie | 1.99% |
| | Prodotti farmaceutici | 0.58% |
| | Tecnologia sanitaria | 0.08% |
| Servizi di comunicazione | Servizi di telecomunicazione diversificati | 0.30% |
| | Media | 0.05% |
| Servizi di pubblica utilità | Servizi di pubblica utilità vari | 0.57% |
| | Produttori indipendenti di energia e commercianti di energia | 0.55% |
| | Servizi di pubblica utilità in ambito elettrico | 0.14% |

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi Settore e Sottosettore, è riferita all'ultimo giorno del periodo di riferimento. I dati comprendono tutti i titoli, esclusi i derivati. A causa della limitatezza dei dati, non siamo in grado di dare informazioni sulla percentuale di investimenti in settori e sottosettori dell'economia che traggono entrate dall'esplorazione, dall'estrazione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, la conservazione e il commercio, di combustibili fossili.*

## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato almeno il 0.1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. Ciò ha contribuito all'obiettivo ambientale della Tassonomia UE in materia di mitigazione dei cambiamenti climatici (0.1%).
La conformità degli investimenti del comparto alla Tassonomia UE non era oggetto di garanzia da parte dei revisori o di revisione da parte di terzi.
L'allineamento tassonomico degli investimenti sottostanti del comparto è misurato dal fatturato.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altreattività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio eche presentano, tra gli altri livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuate di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle Imprese beneficiarie degli investimenti
- **spase in conto capitale** (CapEx):investirnenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli Investimenti

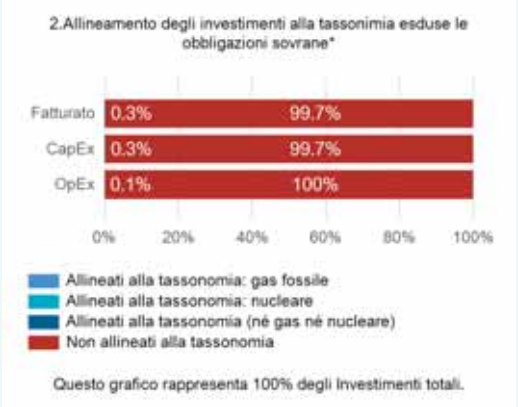
## Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nudeare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici sottostanti mostrano in blu scuro la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

*I seguenti dati sono riferiti all'ultimo giorno di chiusura dei dati trimestrali solari e presentati sotto forma di media per il periodo di riferimento. I dati sulla Tassonomia UE comunicati possono differire a causa delle differenze nella metodologia di calcolo utilizzata.*

### *Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?*

La quota del comparto realizzata in Attività abilitanti: 0.04%; Attività transizionali: 0.1%, misurato dal Fatturato.

### *Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?*

Non applicabile in quanto si tratta del primo periodo di riferimento.

[1]Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei ca mbiamenti climatici ("mitigazione dei ca mbiamenti dimatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nudeare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale ehe **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

## Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili nella misura del 30.66% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE, per quanto consentito e coerentemente con la politica d'investimento e le percentuali minime dichiarate nelle informazioni precontrattuali.

## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto ha effettuato almeno il 24.01% di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale .

## Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I restanti investimenti del comparto sono stati effettuati in attivi coerenti con il suo obiettivo finanziario, contante ed equivalente del contante a fini di liquidità e derivati utilizzati per gli investimenti e la gestione efficace del portafoglio.
Come garanzia minima a livello ambientale e sociale, il comparto ha aderito alle Esclusioni.

## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il comparto ha intrapreso le seguenti azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali:
1. Il comparto ha investito in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli.
2. Il comparto ha effettuato investimenti sostenibili.
3. Riesame trimestrale della sostenibilità per discutere e rivedere le caratteristiche socioambientali qualiquantitative del comparto.
4. Il comparto ha applicato le Esclusioni.

## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Un Indice non è stato designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Fidelity, Fidelity International, il logo Fidelity International e il simbolo sono marchi registrati di FIL Limited